

# Årsrapport 2023

**ConocoPhillips Norge** *Pensjonskasse*

---

## Selskapsinformasjon

Organisasjonsnummer:	879 255 562
Legal Entity Identifisert (LEI):	5967007LIEEXZXDEU862
Postadresse:	Postboks 3, 4068 Stavanger
Besøksadresse:	Ekofiskveien 35, 4056 Tananger
Hjemmeside:	copno-pensjonskasse.no

## Styre

### Styremedlemmer utpekt av ConocoPhillips Norge

Eli-Anette Oftedal, styreleder  
Christian Bruusgaard, uavhengig  
Terje Frafjord, uavhengig  
Elin Rødder Gundersen  
Ingunn Hagelin  
Lars T. Helgeland

### Styremedlemmer valgt av og blant rettighetshavere

Harald Garpestad  
Elin Eeg Ivarjord  
Helén Angell Skram, varamedlem

## Ledelse og administrasjon

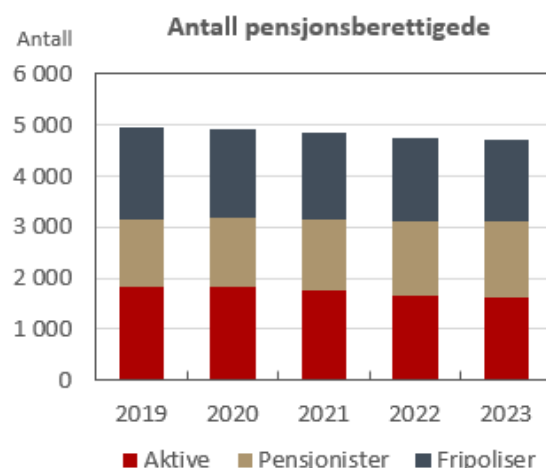
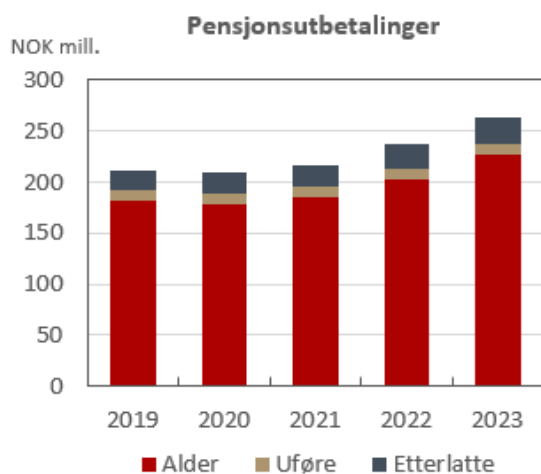
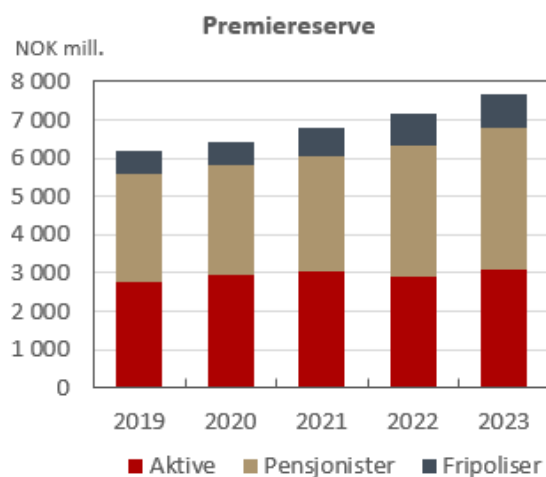
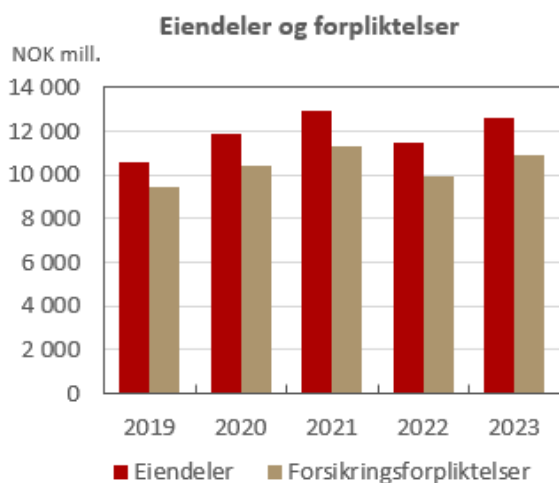
Daglig leder:	Rønnaug Hillier
Risikostyringsfunksjon:	Advisense AS
Aktuarfunksjon:	Lumera AS
Internrevisor:	PwC AS
Forsikringsteknisk administrasjon:	Lumera AS
Investeringsrådgiver:	Grieg Investor AS
Regnskapsfører:	BDO AS
Revisor:	KPMG AS

---

<b>Innhold</b>	Selskapsinformasjon	1	Årsregnskap	13
	Styre, ledelse og administrasjon	1	Noter til årsregnskapet	19
	Nøkkeltall	2	Uavhengig revisors beretning	36
	Årsberetning	3		

## Nøkkeltall

Beløp i millioner kroner	2023	2022	2021	2020	2019
Sum eiendeler pr. 31.12	12 618	11 463	12 968	11 840	10 604
Sum forsikringsforpliktelser pr. 31.12	10 889	9 953	11 291	10 384	9 432
Premiereserve pr. 31.12	7 670	7 174	6 767	6 430	6 187
Forfalte premier, brutto	711	606	542	435	500
Utbetalte pensjoner mv.	263	238	217	210	212
Totalresultat	221	-147	220	283	115
Verdijustert avkastning	10,6 %	-13,7 %	8,1 %	11,8 %	16,0 %
Bokført avkastning	4,6 %	5,3 %	5,4 %	3,0 %	4,1 %
Antall aktive i ytelsesplan pr. 31.12	1 016	1 084	1 198	1 276	1 329
Antall aktive i utførerisikoplan pr. 31.12	613	581	569	561	491
Antall pensjonister pr. 31.12	1 467	1 448	1 374	1 354	1 341
Antall fripoliser før utbetaling, pr. 31.12	1 601	1 641	1 695	1 741	1 800
Antall fripoliser under utbetaling pr. 31.12	151	148	143	145	147



---

# Årsberetning 2023

## Om virksomheten

ConocoPhillips Norge Pensjonskasse ble etablert i 1987. Pensjonskassen er et selveiende foretak som forvalter ytelsesbaserte pensjonsordninger etter foretakspensjonsloven og tjenstepensjonsloven, og i samsvar med særskilte avtaler med arbeidsgiverforetakene ConocoPhillips Norge og Stiftelsen Ekofisk Junior. Pensjonsordningene skal sikre utbetaling av alderspensjon og uførepensjon til pensjonskassens medlemmer og fripoliseinnehavere, og etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner og barn.

Virksomheten drives fra ConocoPhillips Norge sitt kontor i Tananger. Pensjonskassen hadde ingen ansatte pr. 31.12.2023. Daglig ledelse og operasjonell virksomhet gjennomføres av ulike foretak basert på avtale om utkontraktering eller tjenestekjøp. Pensjonskassens virksomhet er ikke av en slik karakter at den forurenser det ytre miljø.

## Rettsstilling

Pensjonskassen driver konsesjonspliktig virksomhet, og står under tilsyn av Finanstilsynet. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret. Virksomhet og økonomiske forhold holdes rettslig atskilt fra arbeidsgiverforetakenes virksomhet.

## Styre og ledelse

Styret er pensjonskassens øverste myndighet, og består av åtte styremedlemmer. Seks av styremedlemmene utnevnes av ConocoPhillips Norge, og to av styremedlemmene velges av og blant pensjonskassens rettighetshavere. Utnevnte og valgte styremedlemmer godkjennes av styret. Styremedlemmenes funksjonstid er tre år. Styret velger selv sin leder.

Lars T. Helgeland ble utnevnt som nytt styremedlem for en tre-års periode med virkning fra 15.9.2023. Ådne Klungland fratrådte som styremedlem den 14.9.2023.

Styret oppfyller lovens krav om kjønnsrepresentasjon. Det ble avholdt syv styremøter i 2023.

Styret tilsetter daglig leder som er ansvarlig for den daglige drift og ledelse av pensjonskassens virksomhet.

Pensjonskassen har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor pensjonskassen og tredjepersoner. Styreansvarsforsikringen reforhandles og fornyes årlig. Forsikringsdekningen er i samsvar med Marsh Nordic Directors & Officers Liability Insurance.

## Medlemsforhold

Ved utgangen av 2023 hadde pensjonskassen totalt 1 629 premiebetalende medlemmer, hvorav 613 medlemmer som kun er dekket av uførerisikoplan. Pensjonskassen hadde på samme tidspunkt 1 467 pensjonsmottakere og 1 752 individuelle fripolisekontrakter, hvorav 151 av disse var under utbetaling ved årets slutt.

---

## Vesentlige hendelser i 2023

### Revidert tjenestepensjonsdirektiv – IORP II

EU vedtok i desember 2016 et revidert tjenestepensjonsdirektiv, IORP II, som omhandler virksomheten til og tilsynet med tjenestepensjonsforetak. Direktivet setter blant annet krav til virksomhetsstyring og kontrollfunksjoner i pensjonsforetakene. Det gis også regler om grensekryssende virksomhet, utvidede krav til informasjon til rettighetshaverne og tilsyn. Stortinget vedtok i mars 2022 nye regler i forsikringsvirksomhetsloven og finansforetaksloven som innfører det reviderte tjenestepensjonsdirektivet i norsk rett. Regelverket ble satt i kraft fra 1.1.2023.

Pensjonskassen gjennomførte i 2019 en GAP-analyse som avdekket nødvendig tiltak i samsvar med forslag til endrede lover og forskrifter som ble sendt på høring i juni 2019. De identifiserte tiltakene er innført i pensjonskassen gjennom perioden 2019 – 2023.

Blant annet har pensjonskassen inngått og meldt til Finanstilsynet utkontrakteringsavtaler om en uavhengig aktuarfunksjon og en uavhengig risikostyringsfunksjon. Aktuarfunksjonen skal påse at pensjonskassens virksomhet til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Risikostyringsfunksjonen skal påse at risikoene knyttet til pensjonskassens virksomhet er identifisert, målt, styrt og overvåket.

Pensjonskassen har også gjennomført egenvurdering av risiko og samlet kapitalbehov, etablert beredskapsplaner, identifisert mulige interessekonflikter og fastlagt håndtering av disse samt offentliggjort diverse dokumenter i samsvar med nye lovkrav. Reglene i det nye tjenestepensjonsdirektivet anses ivaretatt pr. 31.12.2023.

### Bærekraftprinsipper i kapitalforvaltningen

EU-kommisjonen la i mars 2018 frem en handlingsplan for finansiering av bærekraftig vekst. Hovedmålene i handlingsplanen er å dreie kapitalen over mot mer bærekraftige investeringer for å oppnå bærekraftig og inkluderende vekst, å håndtere finansielle risikoer som følger av klimaendringer, ressursutarming, miljøforringelse og sosiale problemer, og fremme åpenhet og langsiktighet i finansiell og økonomisk aktivitet. I EU er flere regelverksendringer vedtatt, herunder en taksonomiforordning og en offentliggjøringsforordning. Forordningene er innlemmet i EØS-avtalen. Som finansmarkedsdeltager er pensjonskasser omfattet av forordningene.

I desember 2021 vedtok Stortinget lov om offentliggjøring av bærekrafts informasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer. Loven gjennomfører EUs taksonomiforordning og offentliggjøringsforordning i norsk rett. Loven ble satt i kraft 1.1.2023.

Styret har vedtatt bærekraftprinsipper som gjelder for pensjonskassens kapitalforvaltning.

Bærekraftprinsippene er nedfelt i kapitalforvaltningsstrategien. Redegjørelse om kapitalforvaltningsstrategien er publisert på pensjonskassens hjemmeside.

### Aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven

Lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven) ble vedtatt av Stortinget i juni 2021, og ble satt i kraft fra 1.7.2022. Loven stiller krav til åpenhet og ansvarlighet i leverandørkjeder gjennom plikt til å utføre, redegjøre for- og offentliggjøre aktsomhetsvurderinger. Redegjørelsen skal oppdateres og offentliggjøres innen 30. juni hvert år, første gang i 2023, og ellers ved vesentlige endringer i virksomhetens risikovurderinger.

Styret fastsatte i juni 2023 en redegjørelse for aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven, og publiserte denne på pensjonskassens hjemmeside.

---

## **Bufferfond som erstatter kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger**

Stortinget vedtok i juni 2023 å slå sammen tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond til ett fleksibelt bufferfond som skal være fordelt pr. kontrakt. Bufferfondet innføres uten lovmessig øvre grense eller minstekrav. Pensjonskassen skal fastsette årets avsetning til bufferfond i prosent av premiereserven knyttet til den enkelte kontrakt ut fra pensjonskassens risiko for avkastningsresultatet. Dersom avkastningen tilordnet en kontrakt er negativ eller ikke stor nok til å dekke det årlige kravet til økning i premiereserven etter premieberegningsgrunnlaget, kan kravet oppfylles ved bruk av bufferfond tilordnet kontrakten. Midler som er avsatt til bufferfond, kan i et senere år tilordnes kontrakten som overskudd.

Vedtaket innføres gjennom endringer i foretakspensjonsloven og forsikringsvirksomhetsloven med tilhørende forskrifter, og settes i kraft fra 1.1.2024.

## **Bytte av investeringsrådgiver**

Pensjonskassen gjennomførte våren 2023 en anbudsrunde knyttet til investeringsrådgivning. Styret besluttet på grunnlag av en helhetlig vurdering å inngå avtale om investeringsrådgivning med Grieg Investor. Avtalen trådte i kraft fra 1.6.2023.

## Kapitalforvaltning

### Kapitalforvaltningsstrategi

Forvaltning av pensjonskassens eiendeler skjer i samsvar med styrets til enhver tid vedtatte kapitalforvaltningsstrategi som styrebehandles minimum årlig. Strategien har som formål å sikre at kapitalforvaltningen utøves forsvarlig i samsvar med gjeldende regelverk, og at kundenes og rettighetshavere sine interesser ivaretas på en betryggende måte.

For å innfri målet om å tildele konkurransedyktig overskudd til kunder og rettighetshavere kreves god langsiktig avkastning på investert kapital. Det legges til grunn at god avkastning over tid er avhengig av bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnmessig forstand. Pensjonskassen etterstreber å følge eksklusjonslisten som er gjeldende for Statens Pensjonsfond Utland for alle nye investeringer. Styret skal være orientert om- og gjøre vurderinger knyttet til eksisterende fondsinvesteringer som er i brudd med eksklusjonslisten. Dette følges opp gjennom jevnlig rapportering.

Kapitalforvaltningsstrategien legger til grunn en langsiktig strategisk allokering hvor aksjer, obligasjoner, eiendom og pengemarkedsinstrumenter er fastsatt til henholdsvis 45 prosent, 40 prosent, 13 prosent og 2 prosent. Spesifikke frihetsrammer, plasseringsbegrensninger og øvrige retningslinjer er beskrevet i strategidokumentet.

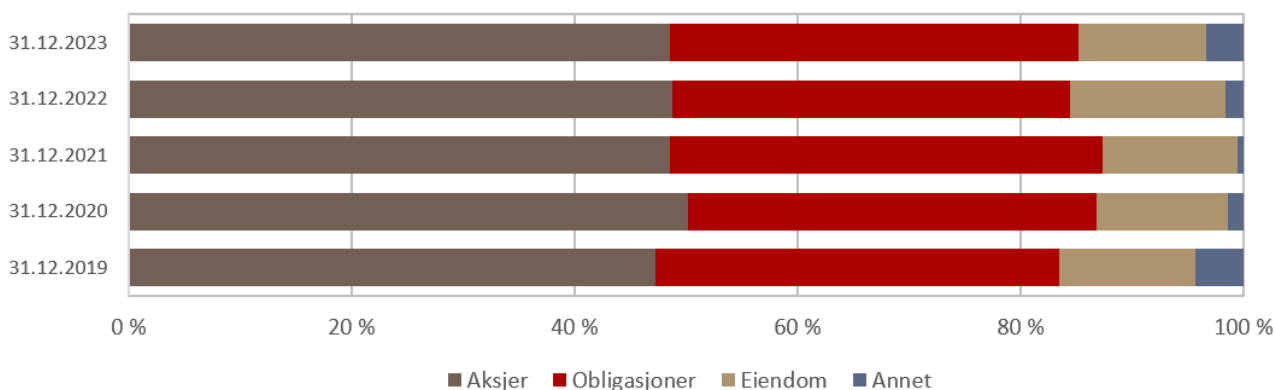
### Kjøp og salg av fondsandeler

I løpet av 2023 ble det netto solgt fondsandeler for 27 millioner kroner, hvorav kjøp og salg utgjorde henholdsvis 870 millioner kroner og 897 millioner kroner. Salg av fondsandeler ga en samlet realisert gevinst på 285 millioner kroner. Pensjonskassen har i tillegg bokført en realisert gevinst på 49 millioner kroner som gjelder bruttoførte forvaltningshonorar i fond.

Aktiva klasse	Kjøp	Salg	Netto kjøp+/salg-	Realisert gevinst
Pengemarkedsfond	255	70	185	1
Obligasjonsfond	325	-	325	-
Aksjefond	290	827	-537	284
Sum	870	897	-27	285

### Aktiva allokering

Per 31.12.2023 var forvaltningskapitalen allokert med 49 prosent i aksjer, 37 prosent i obligasjoner, 11 prosent i eiendom og 3 prosent i bank og pengemarkedsfond. Allokeringen var ved utgangen av året innenfor kapitalforvaltningsstrategiens fastsatte frihetsrammer. Med unntak for bankinnskudd er pensjonskassens forvaltningskapital utelukkende plassert i fond.



---

## Finansiell risiko

### Renterisiko

Pensjonskassen er eksponert for renterisiko knyttet til finansielle eiendeler og forsikringsforpliktelser. Markedsverdi av investeringer i obligasjonsfond reduseres ved økt markedsrente, mens markedsverdi av forsikringsforpliktelser øker ved et fall i markedsrenten.

Gjennomsnittlig durasjon i obligasjonsporteføljen er gjennom året redusert fra 5,2 år til 4,7 år. I samme periode er markedsrenten tilsvarende porteføljens durasjon økt fra 3,2 prosent til 3,7 prosent. Den økte markedsrenten har bidratt til å øke obligasjonsporteføljens umiddelbare tapsrisiko ved framtidige renteøkninger.

Forsikringsforpliktelsene gjenspeiler pensjonskassens forpliktelse til å utbetale garanterte beløp på framtidige tidspunkter. Framtidig kontantstrøm av garanterte ytelser har økt gjennom året som følge av ny pensjonsopptjening og pensjonsreguleringer. Økt markedsrente gjennom året har resultert i at markedsverdi av de garanterte ytelsene har økt i mindre grad enn økningen i bokførte verdier, noe som reduserer tapspotensialet knyttet til framtidig nedgang i markedsrenten.

I sum er pensjonskassens soliditet eksponert for en renteoppgang, og i mindre grad for en rentenedgang da den negative effekten på obligasjoner ved en renteoppgang overstiger den negative effekten på forpliktelsene ved en rentenedgang.

### Aksjerisiko

Verdien av pensjonskassens andeler i aksjefond er eksponert for generell markedsrisiko knyttet til makroøkonomiske forhold og til spesifikk selskapsrisiko. En god avkastning i de globale aksjemarkedene gjennom 2023 har økt markedsverdien av pensjonskassens aksjeportefølje. For hele 2023 hadde verdensindeksen en oppgang på 23,8 %, målt i dollar. Målt i norske kroner ble oppgangen på 27,6 %.

Som følge av den ekstraordinære økningen i aksjepriser gjennom 2023 vurderes sannsynligheten for ytterligere økning som lavere enn før oppgangen inntraff. Dette innebærer at risikoen i aksjeporteføljen er høyere ved årets slutt sammenlignet med årets begynnelse.

### Valutarisiko

Investeringer i ikke-valutasikrede globale aksjefond er eksponert for tap knyttet til negativ valutakursutvikling i forhold til norske kroner. Samtlige investeringer i globale obligasjonsfond er valutasikret til norske kroner. Andelen ikke-valutasikrede aksjefond har gjennom året økt fra 30 % til 34 % av den samlede aksjeporteføljen.

### Eiendomsrisiko

Pensjonskassen har indirekte investeringer i ubelånte næringseiendommer som er lokalisert i Norge. Eiendomsinvesteringene er eksponert for markedsmessig risiko, operasjonell risiko, juridisk risiko og finansiell risiko. Markedsmessig risiko består i makroøkonomiske forhold, eiendommens beliggenhet og risiko knyttet til justering av leie. Operasjonell risiko omfatter teknisk risiko, risiko knyttet til leietakere og forsikringer. Juridisk risiko knytter seg til rammebetingelser, servitutter, bruk av hjemmelselskaper mv. Eiendomsporteføljen har en god diversifisering i ulike bygg, leietakere, sektorer og regioner. Eiendomsporteføljens risiko ved årets slutt vurderes som tilnærmet uendret sammenlignet med årets begynnelse.



---

## Kredittrisiko

Ved utgangen av året var 65 prosent av obligasjonsporteføljen investert i underliggende kredittpapirer som er eksponert for endring i markedspris forårsaket av konkurstrisiko. I den samlede obligasjonsporteføljen er andel kredittpapirer redusert, og andelen statsgaranterte papirer økt med 12 % sammenlignet med årets begynnelse.

89 prosent av kredittporteføljen bestod i underliggende kredittpapirer utstedt fra selskaper med kredittrating lik BBB eller bedre, 3 prosent i verdipapirer utstedt fra selskaper med kredittrating BB og lavere, og 8 prosent i verdipapirer utstedt fra norske selskaper uten offisiell rating. Kredittporteføljens fordeling på rating-kategorier har vært tilnærmet uendret gjennom året. Durasjon i kredittporteføljen har gjennom året økt fra 3,5 år til 4,1 år. Dette gir en økt risiko i den samlede kredittporteføljen.

## Motpartsrisiko

Pensjonskassen er eksponert for motpartsrisiko knyttet til inngåtte reassuranseavtaler, bankinnskudd og eventuelle uoppgjorte fordringer. Reassuranseavtaler er inngått med syndikater av selskaper som har en rating på A eller bedre. Den samlede motpartsrisikoen er lav og tilnærmet uendret sammenlignet med årets begynnelse.

## Forsikringsrisiko

Pensjonskassens forsikringsforpliktelser er eksponert for biometrisk risiko som består av dødelighetsrisiko, overlevelsesrisiko og uførhetsrisiko. Dødelighetsrisiko omfatter risiko for dødsfall som utløser utbetalinger eller avsetningsbehov for pensjonskassen. Overlevelsesrisiko består i at de forsikrede lever lenger enn det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget har tatt høyde for. Uførhetsrisiko betegner risiko for tap gitt endring i uføretilfeller utover det som er forutsatt i beregningsgrunnlaget. Forsikringsrisikoen måles og rapporteres kvartalsvis.

## Likviditetsrisiko

Pensjonskassens likviditetsstrategi skal sikre at selskapet til enhver tid har en tilstrekkelig likviditetsbeholdning slik at forpliktelser kan dekkes ved forfall. Ved årets utgang bestod 63 prosent av den samlede forvaltningskapitalen av eiendeler som kan realiseres i løpet av tre virkedager, og 26 prosent som kan realiseres i løpet av en måned. Øvrige 11 prosent av forvaltningskapitalen er investert i eiendomsfond som vurderes som lite likvide posisjoner, og betraktes derfor som langsiktige investeringer.

---

## Risikostyring

Styret har fastsatt strategier som skal sikre høy grad av måloppnåelse og styre virksomheten i retning av en uttalt visjon. Strategier er utformet gjennom en overordnet strategi og særskilte strategier for ulike virksomhetsområder og/eller risikoområder. Den overordnede strategien beskriver blant annet målhierarki og overordnet strategi for å nå de fastsatte målene. Strategien beskriver også styrets risikoappetitt, handlingsregler og risikotoleransegrenser for markedsrisiko, forsikringsrisiko, operasjonell risiko, IKT-risiko, compliance risiko, likviditetsrisiko, motpartsrisiko, strategisk risiko og ESG-risiko. Styringsrammer for hver av de angitte risikokategoriene er definert i strategi for risikostyring og internkontroll.

Regler for måling av biometrisk risiko, katastroferisiko, kostnadsrisiko og renterisiko er fastsatt i en forsikringsstrategi. Strategisk aktiva allokering og retningslinjer for kapitalforvaltningen er spesifisert i en kapitalforvaltningsstrategi. Regler for å sikre tilstrekkelig likviditet til å kunne finansiere framtidige betalingsforpliktelser er beskrevet i en likviditetsstrategi. I tillegg har pensjonskassen fastsatt en personvernstrategi og en IKT-strategi. Personvernstrategien skal sikre ivaretagelse av personopplysningslovens regler knyttet til behandling av personopplysninger. IKT-strategien setter rammer og minstekrav for bruk av IKT i virksomheten, og skal sikre ivaretagelse av IKT-forskriftens krav.

Strategidokumentene forutsetter at gjeldende kapitalkrav skal være oppfylt til enhver tid. I tillegg er det fastsatt spesifikke handlingsregler relatert til kapitalkravene. Risikosituasjonen overvåkes blant annet gjennom å jevnlig analysere hvordan uvanlige markedsforhold vil påvirke pensjonskassens ansvarlige kapital. Risikoanalysene rapporteres til styret månedlig. Styret vurderer pensjonskassens ansvarlige kapital som tilfredsstillende i forhold til pensjonskassens risikoeksponering.

Med virkning fra 2023 gjennomføres en egenvurdering av risiko og samlet kapitalbehov minst årlig. Styret har fastsatt retningslinjer for egenvurderingen som blant annet angir omfang, roller og ansvar mv. Styret behandlet og fastsatte sin egenvurdering av risiko og samlet kapitalbehov i desember 2023.

Pensjonskassen gjennomgår årlig operasjonelle risikofaktorer og de interne kontrolltiltak som sikrer mot disse. Kontrolltiltakene er nedfelt i interne kontrollrutiner som blir fulgt i den løpende driften. Styret behandlet i desember den årlige internkontroll rapporten fra daglig leder.

Gjennom innføring av IORP II har pensjonskassen etablert en aktuarfunksjon og en risikostyringsfunksjon som begge utfører uavhengige kontrolloppgaver i andre ansvarslinje. Aktuarfunksjonen skal påse at virksomheten til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Risikostyringsfunksjonen skal påse virksomhetens risikoer er identifisert, målt, styrt og overvåket.

internrevisor i tredje ansvarslinje gir en uavhengig og objektiv bekreftelse av internkontrollen. Bekreftelsen omfatter blant annet en vurdering av om første og andre forsvarslinje fungerer effektivt og hensiktsmessig, og om disse bidrar til at pensjonskassen oppnår sine mål.

---

## Årsregnskapet 2023

### Forvaltningskapital

Samlet forvaltningskapital ved utgangen av året var på 12 618 millioner kroner, og innebærer en økning på 1 155 millioner kroner gjennom året. Forvaltningskapitalen fordeler seg med 87 prosent på kollektivporteføljen og 13 prosent på selskapsporteføljen.

### Avkastning

Verdijustert og bokført kapitalavkastning beregnet i samsvar med modifisert Dietz-metode var i kollektivporteføljen på henholdsvis 10,6 prosent og 4,6 prosent. Tilsvarende avkastning for 2022 var henholdsvis -13,7 prosent og 5,3 prosent. Den verdijusterte kapitalavkastningen for ulike aktiva klasser var i 2023 på 20,3 prosent for aksjer; 5,2 prosent for obligasjoner; -6,8 prosent for eiendom og 4,6 prosent for pengemarkeds plasseringer.

### Forsikringstekniske størrelser

Forfalte premier utgjorde 711 millioner kroner i 2023, og innebar en økning på 105 millioner kroner sammenlignet med 2022. Økningen skyldes i hovedsak engangspremier forårsaket av lønnsendringer og pensjonsreguleringer. Det er i løpet av året kostnadsført pensjoner på 263 millioner kroner, hvorav premiefritak på 4 millioner kroner. Premiereserve har økt med 496 millioner kroner gjennom året, og utgjør 7 670 millioner kroner ved utgangen av 2023. Kursreguleringsfondet har økt med 722 millioner kroner, og samlede forsikringsforpliktelse har økt med 937 millioner kroner i løpet av året.

### Kontantstrøm

Pensjonskassen mottok i 2023 til sammen 255 millioner kroner i premieinnbetalinger, 27 millioner kroner fra netto salg av finansielle eiendeler og 56 millioner kroner i utbytte og renter. Det ble i samme periode utbetalt 259 millioner kroner i pensjon, 34 millioner i skatt og 12 millioner kroner knyttet til øvrig drift. Likviditetsbeholdningen ble med dette økt med 33 million kroner gjennom året.

### Soliditet

Pensjonskasser skal ha en solvensmarginkapital som skal sikre en finansiell buffer utover de forsikringstekniske avsetningene. Finansforetaksloven fastsetter at pensjonskasser som driver livsforsikringsvirksomhet til enhver tid skal ha kapital som er tilstrekkelig til å dekke solvensmarginkravet for pensjonskassens samlede virksomhet. Pensjonskassens solvensmarginkapital var ved årets slutt 504 prosent av solvensmarginkravet, sammenlignet med 477 prosent året før. Solvensmarginkravet økte med 2 prosent mens solvensmarginkapitalen økte med 8 prosent gjennom året.

Pensjonskasser er underlagt et regelverk om solvenskapitaldekning som er fastsatt i forskrift om pensjonsforetak. Solvenskapitaldekningen skal til enhver tid være minimum 100 prosent. Pensjonskassens solvenskapitaldekning var ved årets slutt 179 prosent, sammenlignet med 175 prosent året før. Solvenskapitalkravet økte med 16 prosent mens ansvarlig kapital økte med 19 prosent gjennom året.

## Resultat i kollektivporteføljen

Avkastningsresultat i kollektivporteføljen ga et overskudd på 190,5 millioner kroner etter kostnadsført rentekrav på 183,4 millioner kroner. 5,1 millioner kroner er disponert til erstatningsavsetninger og risikoutjevningfond som årlig rente på disse fondene; 46,1 millioner kroner er disponert til tilleggsavsetninger; 55,6 millioner kroner til premiefond, 67,6 millioner til pensjonsreguleringsfond og 12,9 millioner kroner til fripolisenes premiereserve. I samsvar med pensjonskassens vedtekter er 3,2 millioner kroner overført til opptjent egenkapital. Dette tilsvarer 20 prosent av fripolisenes avkastningsoverskudd, etter fradrag for renter og tilleggsavsetninger.

Risikoresultat for død, overlevelse og uførhet ga i sum et overskudd på 11,3 millioner kroner etter fradrag for reassuranseresultat på -0,4 millioner kroner og overføring fra erstatningsavsetninger (IBNR-avsetninger) på 8,2 millioner kroner. Risikoresultatet er disponert med 7,5 millioner til premiereserve og 3,8 millioner kroner til opptjent egenkapital.

Risikoresultat	Premiebetalende	Fripoliser	Sum
Død	4,1	-2,9	1,2
Overlevelse (levealder)	-8,2	7,7	-0,5
Uførerisiko	-0,5	8,9	8,5
Ettårig risikoplan uførhet	-5,7	-	-5,7
Sum før reassuranse og overføringer	-10,2	13,7	3,5
Reassuranseresultat	-0,3	-0,1	-0,4
Overført fra erstatningsavsetninger	6,9	1,3	8,2
Sum risikoresultat til disponering	-3,7	15,0	11,3

Disponering av risikoresultat	Premiebetalende	Fripoliser	Sum
Til premiereserve	-	7,5	7,5
Fra-/til+ risikoutjevningfond	-2,3	7,5	5,2
Fra annen opptjent egenkapital	-1,4	-	-1,4
Sum	-3,7	15,0	11,3

## Skatt

Årets skattekostnad på 29,6 millioner kroner består av betalbar inntektsskatt på 25,2 millioner kroner, betalbar formuesskatt på 1,3 million kroner, justering av tidligere år på 0,4 millioner kroner og en økning i utsatt skatt på 2,7 millioner kroner. Pensjonskassen har pr. 31.12.2023 avsatt 13,1 millioner kroner i utsatt skatteforpliktelse.

## Pensjonskassens resultat

Resultat før skattekostnad utgjør 250,2 millioner kroner som består av et overskudd på 96,5 millioner kroner fra teknisk regnskap og et overskudd på 153,7 millioner kroner fra ikke-teknisk regnskap. Årsregnskapet er gjort opp med et totalresultat på 220,6 millioner kroner etter en skattekostnad på 29,6 millioner kroner. Overskuddet er disponert med 8,1 millioner kroner til risikoutjevningfond og 212,5 millioner kroner til annen opptjent egenkapital.

## Fortsatt drift

Styret mener at grunnlaget for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er avlagt under denne forutsetningen.

---

Tananger,

31. desember 2023

18. mars 2024

Eli-Anette Oftedal  
Styreleder (sign.)

Christian Bruusgaard  
Styremedlem (sign.)

Terje Frafjord  
Styremedlem (sign.)

Harald Garpestad  
Styremedlem (sign.)

Elin Rødder Gundersen  
Styremedlem (sign.)

Ingunn Hagelin  
Styremedlem (sign.)

Lars T. Helgeland  
Styremedlem (sign.)

Elin Eeg Ivarjord  
Styremedlem (sign.)

Rønnaug Hillier  
Daglig leder (sign.)

*Dette dokumentet er godkjent elektronisk, og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*

# Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2023	2022
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier, brutto		711 150	606 098
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier		-397	-425
Sum premieinntekter for egen regning	2	710 753	605 673
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	67 416	69 070
2.4 Verdiendringer på investeringer	4	722 149	-1 958 496
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5	300 549	355 853
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		1 090 114	-1 533 573
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		5 498	2 782
<b>5. Pensjoner mv.</b>			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	6	-262 947	-237 925
Sum pensjoner mv.		-262 947	-237 925
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte</b>			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	16	-481 950	-380 532
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	16	-44 767	1 273
6.3 Endring i kursreguleringsfond	14, 16	-722 149	1 958 496
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.4.1 Endring i premiefond	15, 16	-1 258	-9 681
6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	15, 16	-1 152	-1 026
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-1 251 276	1 568 530
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	18	-138 126	-238 762
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	18	670	-3 166
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-137 456	-241 928
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-43 717	-49 686
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	7	-14 430	-10 503
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-58 147	-60 189
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>	18	<b>96 539</b>	<b>103 370</b>

# Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2023	2022
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	8 797	7 693
12.4 Verdiendringer på investeringer	4	116 071	-281 137
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5	36 759	39 634
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		161 627	-233 810
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-7 938	-5 534
14.2 Andre kostnader	7	-34	-13
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader i selskapsporteføljen		-7 972	-5 547
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>153 655</b>	<b>-239 357</b>
<b>16. Resultat før skattekostnader</b>		250 194	-135 987
17. Skattekostnader	19	-29 624	-10 821
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		220 570	-146 808
19. Andre inntekter og kostnader		-	-
<b>20. TOTALRESULTAT</b>		<b>220 570</b>	<b>-146 808</b>
Overført til risikoutjevningfond	18	-8 094	-1 370
Overført til annen opptjent egenkapital	18	-212 476	148 178
<b>Sum overføringer</b>		<b>-220 570</b>	<b>146 808</b>

# Balanse

Beløp i tusen kroner Note 31.12.2023 31.12.2022

## EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

### 2. Investeringer

2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) 8, 11, 12, 13 929 346 854 643

2.4.2 Rentebærende verdipapirer 9, 11, 12, 13 608 724 502 669

2.4.3 Utlån og fordringer 11 94 10

Sum investeringer 1 538 164 1 357 322

### 3. Fordringer

3.2 Andre fordringer - 428

Sum fordringer - 428

### 4. Andre eiendeler

4.2 Kasse, bank 11 105 021 72 792

Sum andre eiendeler 105 021 72 792

### 5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter 11 11 820 14 164

Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter 11 820 14 164

**Sum eiendeler i selskapsporteføljen 1 655 005 1 444 706**

## EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

### 6. Investeringer i kollektivporteføljen

6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) 8, 11, 12, 13 6 623 820 6 308 145

6.4.2 Rentebærende verdipapirer 9, 11, 12, 13 4 338 615 3 710 212

6.4.3 Utlån og fordringer 11 673 77

Sum investeringer i kollektivporteføljen 10 963 108 10 018 434

**Sum eiendeler i kundeporteføljene 10 963 108 10 018 434**

**SUM EIENDELER 12 618 113 11 463 140**



# Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>10. Innskutt egenkapital</b>		34 900	34 900
<b>11. Opptjent egenkapital</b>			
11.1 Risikoutjevningfond		73 992	65 898
11.2 Annen opptjent egenkapital		1 569 558	1 357 082
Sum opptjent egenkapital	18	1 643 550	1 422 980
<b>13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
13.1 Premiereserve mv.	16	7 670 019	7 173 698
13.2 Tilleggsavsetninger	16	655 269	610 501
13.3 Kursreguleringsfond	14,15	2 439 175	1 717 027
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	15, 16	124 653	451 310
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		10 889 116	9 952 536
<b>15. Avsetninger for forpliktelser</b>			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	19	26 561	33 429
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	19	13 075	10 413
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		7 628	6 954
Sum avsetninger for forpliktelser		47 264	50 796
<b>16. Forpliktelser</b>			
16.3 Andre forpliktelser	11	517	958
Sum forpliktelser		517	958
<b>17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	11	2 766	970
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>12 618 113</b>	<b>11 463 140</b>

## Endringer i egenkapital

Beløp i tusen kroner

	Innskutt egenkapital	Risiko- utjevnings- fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.2022</b>	<b>34 900</b>	<b>64 528</b>	<b>1 505 260</b>	<b>1 569 788</b>	<b>1 604 688</b>
Resultat før andre inntekter og kostnader	-	-	-146 808	-146 808	-146 808
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-146 808	-146 808	-146 808
Endring i risikoutjevningfond	-	1 370	-1 370	-	-
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>34 900</b>	<b>65 898</b>	<b>1 357 082</b>	<b>1 422 980</b>	<b>1 457 880</b>
Herav urealiserte gevinster i selskapsporteføljen 31.12.2022			220 620	220 620	220 620

	Innskutt egenkapital	Risiko- utjevnings- fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.2023</b>	<b>34 900</b>	<b>65 898</b>	<b>1 357 082</b>	<b>1 422 980</b>	<b>1 457 880</b>
Resultat før andre inntekter og kostnader	-	-	220 570	220 570	220 570
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	220 570	220 570	220 570
Endring i risikoutjevningfond	-	8 094	-8 094	-	-
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>34 900</b>	<b>73 992</b>	<b>1 569 558</b>	<b>1 643 550</b>	<b>1 678 450</b>
Herav urealiserte gevinster i selskapsporteføljen 31.12.2023			336 692	336 692	336 692

## Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner

	2023	2022
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalte premier	255 428	590 524
Utbetalt gjenforsikring	-397	-425
Utbetalte pensjoner	-259 377	-234 606
Innbetalinger av renter	6 477	6 889
Utbetalinger av renter	-34	-12
Innbetalinger av utbytte	49 915	45 545
Utbetaling av skatt	-33 829	-30 054
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-12 220	-14 247
Netto utbetalinger ved kjøp av investeringer	-870 000	-2 428 298
Netto innbetalinger ved salg av investeringer	896 946	2 064 024
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>32 909</b>	<b>-660</b>
<b>Netto endring i kontanter</b>	<b>32 909</b>	<b>-660</b>
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	72 879	73 539
<b>Likviditetsbeholdning pr. 31.12</b>	<b>105 788</b>	<b>72 879</b>

---

## Oversikt over noter til årsregnskapet

Note nr.	Beskrivelse	Side
1	Regnskapsprinsipper	20
2	Premieinntekter	22
3	Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler	22
4	Verdiendringer på investeringer	22
5	Realisert gevinst og tap på investeringer	23
6	Utbetalte pensjoner mv.	23
7	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader og andre kostnader	24
8	Aksjer og andeler	24
9	Rentebærende verdipapirer	26
10	Kapitalavkastning	26
11	Klassifikasjon av finansielle instrumenter	27
12	Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi	27
13	Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter	28
14	Kursreguleringsfond	29
15	Premiefond, fond for regulering av pensjoner og -uførepensjon	30
16	Endring i forsikringsforpliktelser	31
17	Kapitalkrav	32
18	Resultatanalyse	33
19	Skattekostnad	34

---

## Note 1 - Regnskapsprinsipper

### Grunnlaget for utarbeidelse av regnskapet

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og forskrift av 20.12.2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak. Årsregnskapsforskriften er tilpasset International Financial Reporting Standards (IFRS). Forskriften ble endret den 20.12.2018 med virkning for regnskapsåret fra 1.1.2018, og deretter den 22.12.2021 med virkning for regnskapsåret fra 1.1.2022.

### Valuta

Verdipapirer nominert i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner til kurs ved regnskapsperiodens slutt. Inntekter og kostnader i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter kursene på transaksjonstidspunktet.

### Balanseføring av eiendeler og forpliktelser

Eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunktet pensjonskassen oppnår reell kontroll over rettigheter til eiendelene og påtar seg reelle forpliktelser. Eiendelene føres ut av balansen på det tidspunktet reell risiko for eiendelene er overført, og kontroll over rettighetene til eiendelene er bortfalt eller utløpt.

### Klassifisering av finansielle instrumenter

IFRS 9 ble innført 1.1.2023, og erstattet IAS 39. IFRS 9 har tre kategorier for klassifisering og måling av finansielle instrumenter:

1. Amortisert kost.
2. Virkelig verdi med resultatføring over andre inntekter og kostnader.
3. Virkelig verdi med resultatføring over ordinært resultat.

Klassifisering og måling skal baseres på oppfyllelse av to kriterier som er knyttet til egenskaper og formålet med instrumentet. IFRS 9 innfører også en ny modell for avsetning for forventet tap på alle investeringer som regnskapsførers til amortisert kost. Regnskapsstandarden forventes ikke å gi vesentlige effekter på pensjonskassens klassifisering, måling og avsetning for tap.

### Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Ved første gangs regnskapsføring balanseføres finansielle instrumenter til virkelig verdi på handelsdagen. Virkelig verdi fastsettes ved etterfølgende verdimålinger som det beløp en eiendel kan byttes i, eller en forpliktelse kan gjøres opp i, gjennom en transaksjon mellom uavhengige parter. Finansielle instrumenter grupperes i tre nivå etter regler gitt i IFRS 13:

1. Omsetning til noterte priser i et aktivt marked  
Nivå 1 omfatter finansielle instrumenter som handles i et aktivt marked, og verdsettes på bakgrunn av noterte priser fra en børs, en megler eller et prissettingsbyrå. Pensjonskassens investeringer i obligasjonsfond og aksjefond uten omsetningsrestriksjoner er kategorisert under nivå 1.
2. Omsetning til ikke noterte priser i et aktivt marked eller ved omsetningsrestriksjoner  
Nivå 2 omfatter finansielle instrumenter som handles til andre priser enn noterte priser, og der verdsettelsen skjer på bakgrunn av variabler som er direkte eller indirekte observerbare. Dette nivået omfatter i tillegg instrumenter som handles til noterte priser i markeder med ikke-daglig omsetning. Pensjonskassens investeringer i aksjefond med enkelte omsetningsrestriksjoner er kategorisert i nivå 2

---

### 3. Omsetning i et ikke aktivt marked

Nivå 3 omfatter finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked og der det ikke finnes observerbare markedsdata. Slike instrumenter vil verdsettes etter ulike evalueringsteknikker.

Pensjonskassens investeringer i eiendomsfond kategoriseres under nivå 3.

### **Verdsettelse av finansielle instrumenter til amortisert kost**

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, verdsettes til amortisert kost. Inntekter beregnes i forhold til instrumentets internrente som fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid.

### **Skatter**

Skattekostnad i regnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av regnskapsperiodens skattemessige resultat og netto formue. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier. Netto utsatt skattefordel føres i balansen dersom det er sannsynlig at fordelene kan benyttes.

### **Forsikringstekniske avsetninger**

#### Premiereserve

Premiereserven beregnes som nåverdien av forventede framtidige utbetalinger av løpende og oppsatte pensjonsrettigheter på balansedagen. Den gir uttrykk for pensjonskassens regnskapsmessige pensjonsforpliktelse basert på lineær opptjening av pensjonsrettigheter hvor også avsetninger for forsikringstilfeller som ikke er oppgjort av- eller meldt til pensjonskassen ved regnskapsperiodens utgang er inkludert. Premiereserven er beregnet på samme grunnlag som forsikringsteknisk premie. Grunnlaget er godkjent av Finanstilsynet. Premiereserven forutsetter en grunnlagsrente på 3,0 prosent for rettigheter opptjent før 1.1.2012, 2,5 prosent for rettigheter opptjent i perioden 1.1.2012-31.12.2014, og 2,0 prosent for rettigheter opptjent fra 1.1.2015.

#### Tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetninger kan i henhold til forskrift utgjøre 12,0 prosent av premiereserven. Avsetningene kan anvendes til å dekke manglende avkastning i kollektivporteføljen, inntil årets rentegarantikrav.

#### Kursreguleringsfond

Kursreguleringsfond tilsvarer summen av netto urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler som inngår i kollektivporteføljen.

#### Premiefond

Premiefond kan benyttes til å dekke fremtidige premier. Fondet tilføres en rente på minimum 2,0 prosent p.a.

#### Fond for regulering av pensjoner mv.

Fond for regulering av pensjoner mv. gjenspeiler alders- og etterlatte pensjonistenes andel av overskudd i kollektivporteføljen. Fondet benyttes til årlig regulering av løpende alders- og etterlattepensjoner etter fastsatte regler. Overskytende midler i fondet, etter årets pensjonsregulering, overføres til premiefond. Fondet tilføres en rente på minimum 2,0 prosent p.a.

#### Reguleringsfond for uførepensjon

Årlig avkastning som overstiger maksimum tillatt årlig oppregulering av uførepensjon under utbetaling, skal tilordnet reguleringsfond for uførepensjon. Midler i fondet skal brukes til å dekke oppregulering i senere år hvor avkastning er utilstrekkelig. Fondet tilføres en rente på minimum 2,0 prosent p.a.

**Note 2 - Premieinntekter**

	2023	2022
Terminpremie og endringspremier	164 805	162 064
Engangspremier aktive medlemmer	192 027	152 880
Engangspremier pensjonister	179 098	100 767
Engangspremier ved utstedelse av fripoliser	12 285	25 890
Premiefritak	3 535	3 226
Risikopremie uføreplan	9 984	9 241
Administrasjonsreserve	21 836	16 998
Administrasjonspremie	6 991	6 852
Forvaltningspremie	44 233	55 778
Rentegarantipremie	51 243	47 882
Fortjenestepremier	25 113	24 520
Reassuransepremie	-397	-425
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>710 753</b>	<b>605 673</b>

Av årets premieinntekt er 333 636 tilført fra premiefond.

**Note 3 - Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler**

	2023			2022
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Renteinntekt fra obligasjons- og pengemark.fond	20 703	2 532	23 235	27 968
Renteinntekt bankinnskudd	-	552	552	87
Utbytte fra aksjer og andeler	4 571	559	5 130	5 586
Utdelt fra eiendomsfond	42 142	5 154	47 296	43 122
<b>Sum renteinntekt og utbytte</b>	<b>67 416</b>	<b>8 797</b>	<b>76 213</b>	<b>76 763</b>

**Note 4 - Verdiendringer på investeringer**

	2023			2022
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Verdiendringer andeler i eiendomsfond	-134 920	-21 686	-156 606	-224 228
Verdiendringer andeler i aksjefond	685 668	110 208	795 876	-1 257 796
Verdiendringer pengemarkeds- og obligasjonsfond	171 401	27 549	198 950	-757 609
<b>Sum verdiendringer</b>	<b>722 149</b>	<b>116 071</b>	<b>838 220</b>	<b>-2 239 633</b>

**Note 5 - Realisert gevinst og tap på investeringer**

	2023			2022
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Realisert gevinst ved salg av aksjeandeler	285 316	34 896	320 212	37 022
Realisert gevinst fra salg av andeler i obligasjonsfond	10 187	1 246	11 433	227 731
Realisert gevinst fra salg av andeler i eiendomsfond	5 046	617	5 663	130 734
<b>Netto realisert gevinst på investeringer</b>	<b>300 549</b>	<b>36 759</b>	<b>337 308</b>	<b>395 487</b>

**Note 6 - Utbetalte pensjoner mv.**

	2023	2022	2021	2020	2019
Alderspensjon	222 938	198 913	181 088	174 212	177 818
Uførepensjon	10 323	11 235	10 275	10 056	10 303
Ektefellepensjon	25 610	23 940	22 090	20 782	19 774
Barnepensjon	540	612	326	407	589
Premiefritak	3 535	3 226	3 477	4 367	3 994
<b>Sum utbetalte pensjoner</b>	<b>262 947</b>	<b>237 925</b>	<b>217 255</b>	<b>209 823</b>	<b>212 478</b>

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall alderspensjonister *	1 055	1 026	962	944	919
Antall uførepensjonister	109	117	119	124	138
Antall ektefellepensjonister	298	298	289	282	277
Antall barnepensjonister	5	7	4	4	7
<b>Antall pensjonister</b>	<b>1 467</b>	<b>1 448</b>	<b>1 374</b>	<b>1 354</b>	<b>1 341</b>

\* herunder pensjonister med tidliguttak

	2023	2022	2021	2020	2019
	290	267	205	179	160



**Note 7 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader og andre kostnader**

	2023		Sum	2022
	Teknisk	Ikke-teknisk		
Styrehonorar, inklusiv arbeidsgiveravgift	224	-	224	220
Administrasjonskostnader	7 039	-	7 039	6 126
Revisjonshonorar, revisjon	470	-	470	200
Revisjonshonorar, internrevisjon	321	-	321	202
Regnskapshonorar	865	-	865	1 069
Aktuærtjenester	1 138	-	1 138	848
Honorar for risikostyringsfunksjon	675	-	675	-
Konsulenthonorar	2 553	-	2 553	844
Rentekostnader	-	34	34	12
Forsikringer	178	-	178	178
Andre kostnader	967	-	967	817
<b>Sum</b>	<b>14 430</b>	<b>34</b>	<b>14 464</b>	<b>10 516</b>

Pensjonskassen har ingen ansatte. Det er i 2023 utbetalt styrehonorar til to styremedlemmer for styreverv gjennom hele året. Øvrige styremedlemmer og daglig leder er ansatt i ConocoPhillips Norge, og mottar ingen godtgjørelse fra pensjonskassen. ConocoPhillips Norge fakturerer pensjonskassen for administrasjonskostnader basert på faktisk medgåtte timer. Pensjonskassen har ingen transaksjoner med andre nærstående parter enn med ConocoPhillips Norge.

**Note 8 - Aksjer og andeler**

	31.12.2023		Sum	31.12.2022
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
<b>Kostpris på andeler i aksjefond</b>				
AKO Global L/O, H2N	-	-	-	402 999
Ardevora Global Equity	46 956	334 669	381 625	379 668
Artisan Global Discovery, H2N	39 953	284 764	324 717	323 667
Artisan Global Opportunities, H2N	31 560	224 942	256 502	255 836
Danske Invest Global Indeks, H2N	84 327	601 035	685 362	538 984
Egerton Capital Equity, H2N	71 774	511 559	583 333	583 332
Eminence Fund Long I, H2N	17 841	127 159	145 000	-
Keel Capital Longhorn, H2N	20 212	144 061	164 273	304 148
Orbis Global Equity Zero Base	55 886	398 324	454 210	454 210
The Children's Investment Fund, H2N	42 941	306 059	349 000	349 000
<b>Sum</b>	<b>411 450</b>	<b>2 932 572</b>	<b>3 344 022</b>	<b>3 591 844</b>
<b>Kostpris på andeler i eiendomsfond</b>				
DEAS Eiendomsfond Norge I IS/AS	68 006	484 706	552 712	553 782
Malling & Co. Eiendomsfond I IS	119 965	855 035	975 000	975 000
<b>Sum</b>	<b>187 971</b>	<b>1 339 741</b>	<b>1 527 712</b>	<b>1 528 782</b>
<b>Sum kostpris</b>	<b>599 421</b>	<b>4 272 313</b>	<b>4 871 734</b>	<b>5 120 626</b>

	31.12.2023		Sum	31.12.2022
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
<b>Urealiserte gevinster på andeler i aksjefond</b>				
AKO Global L/O, H2N	-	-	-	119 213
Ardevora Global Equity	67 894	483 911	551 805	399 026
Artisan Global Discovery, H2N	6 847	48 801	55 648	-2 136
Artisan Global Opportunities, H2N	60 153	428 738	488 891	362 325
Danske Invest Global Indeks, H2N	15 964	113 778	129 742	-8 588
Egerton Capital Equity, H2N	71 634	510 563	582 197	399 060
Eminence Fund Long I, H2N	2 150	15 327	17 477	-
Keel Capital Longhorn, H2N	13 854	98 740	112 594	216 943
Orbis Global Equity Zero Base	85 164	606 996	692 160	452 921
The Children's Investment Fund, H2N	17 776	126 697	144 473	40 348
<b>Sum</b>	<b>341 436</b>	<b>2 433 551</b>	<b>2 774 987</b>	<b>1 979 112</b>
<b>Urealiserte gevinster på andeler i eiendomsfond</b>				
DEAS Eiendomsfond Norge I IS/AS	4 798	34 196	38 994	115 138
Malling & Co. Eiendomsfond I IS	-16 309	-116 240	-132 549	-52 088
<b>Sum</b>	<b>-11 511</b>	<b>-82 044</b>	<b>-93 555</b>	<b>63 050</b>
<b>Netto urealiserte gevinster</b>	<b>329 925</b>	<b>2 351 507</b>	<b>2 681 432</b>	<b>2 042 162</b>
<b>Virkelig verdi på andeler i aksjefond</b>				
AKO Global L/O, H2N	-	-	-	522 212
Ardevora Global Equity	114 850	818 580	933 430	778 694
Artisan Global Discovery, H2N	46 800	333 565	380 365	321 531
Artisan Global Opportunities, H2N	91 713	653 680	745 393	618 161
Danske Invest Global Indeks, H2N	100 291	714 813	815 104	530 396
Egerton Capital Equity, H2N	143 408	1 022 122	1 165 530	982 392
Eminence Fund Long I, H2N	19 991	142 486	162 477	-
Keel Capital Longhorn, H2N	34 066	242 801	276 867	521 091
Orbis Global Equity Zero Base	141 050	1 005 320	1 146 370	907 131
The Children's Investment Fund, H2N	60 717	432 756	493 473	389 348
<b>Sum</b>	<b>752 886</b>	<b>5 366 123</b>	<b>6 119 009</b>	<b>5 570 956</b>
<b>Virkelig verdi på andeler i eiendomsfond</b>				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	72 804	518 902	591 706	668 920
Malling & Co. Eiendomsfond I IS	103 656	738 795	842 451	922 912
<b>Sum</b>	<b>176 460</b>	<b>1 257 697</b>	<b>1 434 157</b>	<b>1 591 832</b>
<b>Sum virkelig verdi</b>	<b>929 346</b>	<b>6 623 820</b>	<b>7 553 166</b>	<b>7 162 788</b>

Pensjonskassen hadde ingen børsnoterte aksjer og andeler ved regnskapsperiodens utgang.

**Note 9 - Rentebærende verdipapirer**

	31.12.2023			31.12.2022
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	
<b>Kostpris på andeler i obligasjonsfond</b>				
AMUNDI Global Agg 500 Index	104 688	746 154	850 842	850 842
BlueBay IG Global Agg Bond Fund	116 917	833 315	950 232	948 083
Danske Invest Norsk Obligasjon Inst.	33 874	241 433	275 307	-
DNB Likviditet	39 903	284 403	324 306	131 301
DNB Obligasjon	132 047	941 141	1 073 188	1 059 246
PIMCO Global Bond ESG Fund	115 452	822 876	938 328	937 593
PIMCO Global Bond Fund Inst.	54 224	386 477	440 701	390 330
<b>Sum kostpris</b>	<b>597 105</b>	<b>4 255 799</b>	<b>4 852 904</b>	<b>4 317 395</b>
<b>Urealiserte gevinster på andeler i obligasjonsfond</b>				
AMUNDI Global Agg 500 Index	-4 138	-29 492	-33 630	-71 023
BlueBay IG Global Agg Bond Fund	3 785	26 979	30 764	-12 862
Danske Invest Norsk Obligasjon Inst.	141	1 006	1 147	-
DNB Likviditet	172	1 223	1 395	635
DNB Obligasjon	-3 653	-26 034	-29 687	-66 261
PIMCO Global Bond ESG Fund	717	5 109	5 826	-42 887
PIMCO Global Bond Fund Inst.	14 595	104 025	118 620	87 884
<b>Netto urealiserte gevinster</b>	<b>11 619</b>	<b>82 816</b>	<b>94 435</b>	<b>-104 514</b>
<b>Virkelig verdi på andeler i obligasjonsfond</b>				
AMUNDI Global Agg 500 Index	100 550	716 662	817 212	779 819
BlueBay IG Global Agg Bond Fund	120 702	860 294	980 996	935 221
Danske Invest Norsk Obligasjon Inst.	34 015	242 439	276 454	-
DNB Likviditet	40 075	285 626	325 701	131 936
DNB Obligasjon	128 394	915 107	1 043 501	992 985
PIMCO Global Bond ESG Fund	116 169	827 985	944 154	894 706
PIMCO Global Bond Fund Inst.	68 819	490 502	559 321	478 214
<b>Sum virkelig verdi</b>	<b>608 724</b>	<b>4 338 615</b>	<b>4 947 339</b>	<b>4 212 881</b>

**Note 10 - Kapitalavkastning**

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Kollektivporteføljen</b>					
Bokført kapitalavkastning	4,61 %	5,34 %	5,41 %	3,03 %	4,07 %
Verdijustert kapitalavkastning	10,58 %	-13,73 %	8,08 %	11,84 %	15,99 %
<b>Selskapsporteføljen</b>					
Bokført kapitalavkastning	10,58 %	-13,73 %	8,08 %	11,84 %	15,99 %

Kapitalavkastning er beregnet på grunnlag av modifisert Dietz-metode.

**Note 11 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter**

	31.12.2023		Sum	31.12.2022
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
<b>Til virkelig verdi over resultatet - frivillig klassifisert</b>				
Aksjer og andeler	929 346	6 623 820	7 553 166	7 162 788
Rentebærende verdipapirer	608 724	4 338 615	4 947 339	4 212 881
<b>Sum</b>	<b>1 538 070</b>	<b>10 962 435</b>	<b>12 500 505</b>	<b>11 375 669</b>
<b>Lån og fordringer</b>				
Bankinnskudd o.l.	105 115	673	105 788	72 879
Mellomvær med megler	-	-	-	428
Andre opptjente, ikke mottatte inntekter	11 820	-	11 820	14 164
<b>Sum</b>	<b>116 935</b>	<b>673</b>	<b>117 608</b>	<b>87 471</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>1 655 005</b>	<b>10 963 108</b>	<b>12 618 113</b>	<b>11 463 140</b>

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>		
Andre forpliktelser	516	958
Påløpte kostnader	2 766	970
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>3 282</b>	<b>1 928</b>

**Note 12- Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi**

	31.12.2023		
	Aksjer	Rentebærende papirer	Sum
Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi			
Nivå 1 - Priser notert i et aktivt marked	2 874 292	4 947 339	7 821 631
Nivå 2 - Priser fra eksterne kilder	3 244 717	-	3 244 717
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	1 434 157	-	1 434 157
<b>Sum finansielle eiendeler virkelig verdi</b>	<b>7 553 166</b>	<b>4 947 339</b>	<b>12 500 505</b>

	31.12.2022		
	Aksjer	Rentebærende papirer	Sum
Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi			
Nivå 1 - Priser notert i et aktivt marked	2 248 781	4 212 881	6 461 662
Nivå 2 - Priser fra eksterne kilder	3 322 175	-	3 322 175
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	1 591 832	-	1 591 832
<b>Sum finansielle eiendeler virkelig verdi</b>	<b>7 162 788</b>	<b>4 212 881</b>	<b>11 375 669</b>

## Note 13 - Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter

### Omfang

Finansiell risiko knyttet til pensjonskassens investeringer i finansielle instrumenter kan inndeles i markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Risikoen styres på aggregert nivå, og ivaretas gjennom kapitalforvaltningsstrategien som behandles av styret årlig.

Empiriske studier viser at over en lengre periode vil aksjeplasseringer med stor sannsynlighet gi høyere avkastning enn plassering i renteinstrumenter. I tråd med denne erfaringen, og for å nå målsettingen om å oppnå en langsiktig høy avkastning innenfor rammen av forsvarlig sikkerhet, risikospredning og likviditet, allokierer pensjonskassen en andel av porteføljen til andre aktiva enn risikofrie plasseringer. For å bidra til forsvarlig sikkerhet og risikospredning skal midlene fordeles på flere aktiva klasser, både med hensyn til geografi og ulike verdipapirer. Pensjonskassen har etablert spesifikke rammer for alle aktivaklasser samt regler for bruk av derivater og tillatt nivå for kredittrisiko. Risikoen styres gjennom fortløpende måling av finansiell risiko sammenlignet med pensjonskassens risikobærende evne og risikotoleranse. Den strategiske aktiva allokeringen vedtas av styret minimum årlig gjennom behandling av kapitalforvaltningsstrategien. Styret fastsetter også øvre og nedre grense pr. aktiva klasse som til enhver tid er styrende for kapitalforvaltningen.

### Markedsrisiko

Pensjonskassens markedsrisiko omfatter renterisiko, aksjerisiko, eiendomsrisiko og valutarisiko.

Renterisiko defineres som verdifall forårsaket av en endring i rentenivået. Den samlede renteporteføljen har en rentefølsomhet på 4,0 prosent ved utgangen av regnskapsperioden, hvilket gjenspeiler den umiddelbare prosentvise endringen i renteporteføljen som følge av et parallelt skift i rentekurven på 1 prosentenheter.

Aksjerisiko defineres som verdifall forårsaket av reduserte aksjepriser. Aksjeporteføljen er globalt diversifisert, og inkluderer selskaper fra både industrialiserte og framvoksende økonomier. Risikoen i pensjonskassens aksjeportefølje er moderat og styres blant annet gjennom geografisk diversifisering, ved bruk av brede referanseindekser i forvaltningen og gjennom bruk av flere ulike fondsforvaltere.

Eiendomsrisiko kan defineres som verdifall forårsaket av endring i verdi på eiendomsmassen. Tilbud, etterspørsel og avkastningskrav er blant de viktigste faktorene som påvirker eiendommens verdi. Pensjonskassens portefølje av investeringseiendom i Norge er bredt diversifisert med hensyn til antall bygninger, beliggenhet, eiendomstype, utløpsprofil og leietakere. Investeringseiendommene blir aktivt forvaltet, med høy fokus på tett oppfølging av leietakere.

Valutarisiko defineres som verdifall forårsaket av endringer i valutakurser. 16 prosent av pensjonskassens forvaltningskapital er investert i ulike aksjefond med underliggende eksponering i utenlandsk valuta, og som ikke er sikret i norske kroner. De samlede underliggende posisjonene er imidlertid geografisk diversifisert, noe som begrenser den samlede valutarisikoen i porteføljen.

	31.12.2023			31.12.2022
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	
Markedseksponering				
Aksjer og andeler	929 346	6 623 820	7 553 166	7 162 788
Renteinstrumenter	608 724	4 338 615	4 947 339	4 212 881
<b>Sum markedseksponering</b>	<b>1 538 070</b>	<b>10 962 435</b>	<b>12 500 505</b>	<b>11 375 669</b>

**Kredittrisiko**

Kredittrisiko defineres som endring i pris av en utsteders gjeld som følge av endringer i kredittverdighet. Pensjonskassen er eksponert for kredittrisiko gjennom investeringer i obligasjons- og pengemarkedsfond og gjennom inngåtte reassuranseavtaler. Alle utstedere av rentepapirer er kredittvurdert av forvalter. Kredittrisiko i forbindelse med reassuranse håndteres ved krav om kredittverdighet for reassurandører.

Kategorisering av underliggende rentepapirer	31.12.2023		31.12.2022	
	Eksposering	Andel	Eksposering	Andel
Kredittobligasjoner: AAA	530 722	11 %	884 292	21 %
Kredittobligasjoner: AA	266 574	5 %	180 743	4 %
Kredittobligasjoner: A	1 063 533	21 %	902 455	21 %
Kredittobligasjoner: BBB	1 018 346	21 %	980 159	23 %
Kredittobligasjoner: BB	65 025	1 %	65 251	2 %
Kredittobligasjoner: B	9 526	0 %	17 168	0 %
Kredittobligasjoner: CCC eller lavere	30 613	1 %	21 527	1 %
Norske utstedere uten offisiell rating	244 675	5 %	213 635	5 %
Statsobligasjoner og -sertifikater	1 718 325	35 %	947 651	22 %
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>4 947 339</b>	<b>100 %</b>	<b>4 212 881</b>	<b>100 %</b>

**Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko defineres som manglende evne til å møte betalingsforpliktelser ved forfall, eller ved at investeringer må realiseres til en høy kostnad for å kunne utføre betalinger. Fastsatte rammer i pensjonskassens likviditetsstrategi sikrer at pensjonskassen til enhver tid har tilfredsstillende likviditet til å oppfylle sine løpende forpliktelser. Finansielle forpliktelser forfaller til betaling i løpet av 2024.

**Note 14 - Kursreguleringsfond**

	31.12.2023	Endring	31.12.2022
Andeler i aksjefond og eiendomsfond	2 438 804	684 027	1 754 777
Andeler i obligasjonsfond	371	38 121	-37 750
<b>Sum kursreguleringsfond</b>	<b>2 439 175</b>	<b>722 148</b>	<b>1 717 027</b>

**Note 15 - Premiefond, fond for regulering av pensjoner og -uførepensjoner**

<b>Premiefond</b>	2023	2022	2021	2020	2019
Balanse IB	333 909	133 036	112 848	252 897	232 622
Tilført rente	535	5 781	1 247	3 770	3 526
Fakturerbar premie	-521 353	-602 872	-538 148	-431 095	-495 593
Innbetalt premie	187 716	590 524	420 458	200 674	410 909
Tilført fra premiereserve	758	3 992	6 829	4 912	4 117
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	55 606	98 471	98 929	19 695	51 080
Tildelt overskudd fra risikoresultat	-	-	3 204	7 851	1 779
Overføringer fra fond for reg. av pensjoner	-	104 977	27 669	54 144	44 457
<b>Balanse UB</b>	<b>57 171</b>	<b>333 909</b>	<b>133 036</b>	<b>112 848</b>	<b>252 897</b>
Årets premie	711 150	606 098	541 626	435 462	499 587
Premiefond UB i forhold til årets premie	8 %	55 %	25 %	26 %	51 %

<b>Fond for regulering av pensjoner</b>	2023	2022	2021	2020	2019
Balanse IB	116 497	103 112	27 070	53 196	43 668
Tilført rente	1 143	1 018	267	528	428
Engangspremie pensjonsregulering	-185 352	-104 131	-27 339	-53 725	-44 097
Innbetalt premie til pensjonsregulering	67 712				
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	66 722	116 498	99 878	19 432	51 422
Tildelt overskudd fra risikoresultat	-	-	3 236	7 639	1 775
<b>Balanse UB</b>	<b>66 722</b>	<b>116 497</b>	<b>103 112</b>	<b>27 070</b>	<b>53 196</b>

<b>Fond for regulering av uførepensjoner</b>	2023	2022	2021	2020	2019
Balanse IB	903	840	328	538	358
Tilført rente	9	8	3	7	4
Engangspremie pensjonsregulering	-909	-846	-330	-419	-361
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	757	901	813	202	537
Tildelt overskudd fra risikoresultat	-	-	26		
<b>Balanse UB</b>	<b>760</b>	<b>903</b>	<b>840</b>	<b>328</b>	<b>538</b>

**Note 16 - Endring i forsikringsforpliktelse**

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Premiefond og pensjons- reg.fond	Sum
<b>Balanse 1.1.2023</b>	<b>7 173 698</b>	<b>610 501</b>	<b>1 717 027</b>	<b>451 310</b>	<b>9 952 536</b>
<u>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</u>					
Netto resultatførte avsetninger	481 950	44 768	722 148	2 411	1 251 277
Overskudd på avkastningsresultat	15 041	-	-	123 085	138 126
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-670	-	-	-	-670
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpl.	496 321	44 768	722 148	125 496	1 388 733
<u>Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</u>					
Overføringer mellom fond	-	-	-	-118 550	-118 550
Overføringer til/fra pensjonskassen	-	-	-	-333 602	-333 602
Sum ikke resultatførte endringer i forsikr.forpl.	-	-	-	-452 152	-452 152
<b>Balanse 31.12.2023</b>	<b>7 670 019</b>	<b>655 269</b>	<b>2 439 175</b>	<b>124 654</b>	<b>10 889 117</b>

**Forsikringsforpliktelse fordelt på hovedbransje og delbransjer**

Samtlige forsikringsforpliktelse tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som fordeles på delbransjene foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg og fripoliser.

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Premiefond og pensjons- reg.fond	Sum
Forsikringsforpliktelse pr. delbransje 31.12.2023					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	6 773 911	578 729	2 159 349	124 653	9 636 642
Fripoliser	896 108	76 540	279 826	-	1 252 474
<b>Balanse 31.12.2023</b>	<b>7 670 019</b>	<b>655 269</b>	<b>2 439 175</b>	<b>124 653</b>	<b>10 889 116</b>

**Beregningsgrunnlag**

For dødelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013. For den premiebetalende porteføljen benyttes egen uføretariff basert på pensjonskassens risikoeksponering og erfaringer, mens for fripolisebestanden benyttes Storebrands "KU"-tariff. Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,45 prosent pr. 31.12.2023. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en garantert rente på 2,0 prosent.



**Note 17 - Kapitalkrav**

Beregning av solvensmarginprosent og solvenskapitaldekning skjer i henhold til regler om solvensmarginkrav og forenklet solvenskapitalkrav som er fastsatt i forskrift om pensjonsforetak.

**Solvensmarginkrav**

	31.12.2023	31.12.2022
Kjernekapital	1 267 767	1 171 362
50 % av risikoutjevningfond og tilleggsavsetninger	364 630	338 199
Sum solvensmarginkapital	1 632 397	1 509 561
Samlet kapitalkrav knyttet til forsikringsforpliktelsene	323 904	316 530
<b>Overskudd solvensmarginkapital</b>	<b>1 308 493</b>	<b>1 193 031</b>
<b>Solvensmarginprosent</b>	<b>504 %</b>	<b>477 %</b>
Minstekrav til solvensmarginprosent	100 %	100 %

**Forenklet solvenskapitalkrav**

	31.12.2023	31.12.2022
Kapitalkrav for renterisiko	440 372	344 506
Kapitalkrav for aksjerisiko	2 470 727	2 004 466
Kapitalkrav for eiendomsrisiko	358 539	397 958
Kapitalkrav for valutarisiko	519 950	421 456
Kapitalkrav for spreadrisiko	247 635	214 216
Kapitalkrav for konsentrasjonsrisiko	-	-
Korrelasjonsgevinst vedrørende markedsrisiko	-873 623	-723 970
Sum kapitalkrav for markedsrisiko	3 163 600	2 658 632
Kapitalkrav for livsforsikringsrisiko, inklusiv avgangsrisiko	547 342	631 223
Kapitalkrav for motpartsrisiko	6 348	7 766
Korrelasjonsgevinst for samlet risiko, eksklusiv operasjonell risiko	-372 809	-413 406
Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko	3 344 481	2 884 215
Kapitalkrav for operasjonell risiko	45 855	41 083
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-508 550	-438 795
Samlet solvenskapitalkrav	2 881 786	2 486 503

**Ansvarlig kapital**

Innskutt og opptjent egenkapital	1 678 450	1 457 880
Tilleggsavsetninger	655 269	610 501
Kursreguleringsfond	2 439 175	1 717 027
Markedsverdijustering	393 361	549 146
Korreksjon, død og uførhet	6 049	24 824
Ansvarlig kapital	5 172 304	4 359 378
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>2 290 518</b>	<b>1 872 875</b>
<b>Solvenskapitaldekning</b>	<b>179 %</b>	<b>175 %</b>
Minstekrav til solvenskapitaldekning	100 %	100 %

**Note 18 - Resultatanalyse**

	2023			2022
	Fripoliser	Premie- betalende	Sum	
<b>Avkastningsresultat i kollektivporteføljen</b>				
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	41 846	331 617	373 463	427 705
Tilført rente	-21 199	-162 152	-183 351	-180 360
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	338	-	338	31
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>20 985</b>	<b>169 465</b>	<b>190 450</b>	<b>247 376</b>
Overført til fripoliser	12 894	-	12 894	20 428
Overført til premiefond	-	55 606	55 606	98 471
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	66 722	66 722	116 498
Overført til fond for regulering av uførepensjon	-	757	757	901
Overført til erstatningsavsetninger	535	1 612	2 147	2 464
Overført til tilleggsavsetninger	4 333	41 808	46 141	-
Overført til risikoutjevningfond	-	2 959	2 959	3 507
Overført til annen opptjent egenkapital	3 223	-	3 223	5 107
<b>Sum disponering av avkastningsresultat</b>	<b>20 985</b>	<b>169 464</b>	<b>190 449</b>	<b>247 376</b>
<b>Risikoresultat</b>				
Fripoliser	15 042	-	15 042	6 391
Kollektivkontrakter	-	-2 050	-2 050	-4 974
Risikoplan uførepensjon	-	-1 327	-1 327	6 989
Reassuranseresultat	-50	-347	-397	-425
<b>Risikoresultat</b>	<b>14 992</b>	<b>-3 724</b>	<b>11 268</b>	<b>7 981</b>
Herav overført fra erstatningsavsetninger	1 310	6 856	8 166	-
Overført til fripoliser	7 496	-	7 496	3 166
Overført til+/fra- risikoutjevningfond	7 496	-2 361	5 135	-2 137
Overført til+/fra- annen opptjent egenkapital	-	-1 363	-1 363	6 952
<b>Sum disponering av risikoresultat</b>	<b>14 992</b>	<b>-3 724</b>	<b>11 268</b>	<b>7 981</b>
<b>Administrasjonsresultat</b>				
Administrasjons- og forvaltningspremie			51 225	62 630
Netto frigjort administrasjonsreserve			17 149	15 098
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader			-58 146	-60 189
<b>Administrasjonsresultat</b>			<b>10 228</b>	<b>17 539</b>
<b>Teknisk regnskap</b>				
Avkastningsresultat, risikoresultat og administrasjonsresultat			211 946	272 896
Overført til fripoliser			-20 390	-23 594
Overført til andre forsikringsfond			-171 373	-218 334
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer			76 356	72 402
<b>Teknisk regnskap</b>			<b>96 539</b>	<b>103 370</b>

Beløp i tusen kroner

	2023	2022
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>		
Resultat av teknisk regnskap	96 539	103 370
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	161 627	-233 810
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-7 972	-5 547
Skattekostnader	-29 624	-10 821
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>	<b>220 570</b>	<b>-146 808</b>
<b>Avstemming av endring i opptjent egenkapital</b>		
Opptjent egenkapital 01.01	1 422 980	1 569 788
Opptjent egenkapital 31.12	1 643 550	1 422 980
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>	<b>220 570</b>	<b>-146 808</b>

### Note 19 - Skattekostnad

	2023	2022
Totalresultat før skattekostnad	250 194	-135 987
Beregnet inntektsskatt av totalresultat	55 043	-29 917
Formuesskatt	1 300	1 000
Justering av tidligere år	401	444
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-32 411	59 059
Endring i utsatt skatt	2 662	-23 051
Endring i midlertidige forskjeller	2 630	3 287
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>29 625</b>	<b>10 822</b>
Formuesskatt	1 300	1 000
Justering av tidligere år	401	444
Årets beregnede betalbare inntektsskatt	25 261	32 429
Endring utsatt skatt	2 662	-23 051
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>29 624</b>	<b>10 822</b>
Av årets skattekostnad utgjør betalbar skatt	26 561	33 429
Midlertidige forskjeller	59 434	47 334
Underskudd til fremføring	-	-
Grunnlag for utsatt skatt	59 434	47 334
<b>Beregnet utsatt skatt i balansen</b>	<b>13 075</b>	<b>10 413</b>

Som en konsekvens av omlegging av skattereglene for pensjonsforetak er hele det skattemessige underskudd fra 2017 ført mot kursreguleringsfondet pr. 31.12.2017. Grunnlag for utsatt skatt vil dermed være sum av midlertidige forskjeller som kan komme til beskatning på et senere tidspunkt.

---

Tananger,

31. desember 2023

18. mars 2024

Eli-Anette Oftedal  
Styreleder (sign.)

Christian Bruusgaard  
Styremedlem (sign.)

Terje Frafjord  
Styremedlem (sign.)

Harald Garpestad  
Styremedlem (sign.)

Elin Rødder Gundersen  
Styremedlem (sign.)

Ingunn Hagelin  
Styremedlem (sign.)

Lars T. Helgeland  
Styremedlem (sign.)

Elin Eeg Ivarjord  
Styremedlem (sign.)

Rønnaug Hillier  
Daglig leder (sign.)

*Dette dokumentet er godkjent elektronisk, og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*



Til styret i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for ConocoPhillips Norge Pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

#### Offices in:

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 20. mars 2024

KPMG AS

Anna Pettersen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Anna Pettersen

Statsautorisert revisor

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1502231

IP: 80.232.xxx.xxx

2024-03-20 17:55:37 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: FSJ2X-AF7BM-4ZM02-X4UZI-QPN8W-EHFTQ

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>