

Årsrapport 2021

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
Jarl Ellingsen
Elin Rødder Gundersen
Ingunn Hagelin
Ådne Klungland

Styremedlemmer valgt av og blant rettighetshavere

Harald Garpestad
Elin Eeg Ivarjord
Helén Angell Skram, varamedlem

Ledelse og administrasjon

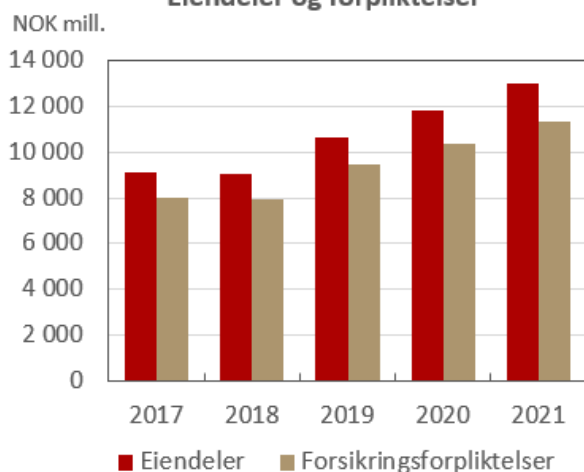
Daglig leder:	Rønnaug Hillier
Ansvarshavende aktuar:	Lumera AS v/ Ingrid Ødegaard Notø
Forsikringsteknisk administrasjon:	Lumera AS
Investeringsrådgiver:	Gabler Investments AS
Regnskapsfører:	BDO AS
Revisor:	KPGM AS
Internrevisor:	PwC AS

Innhold	Selskapsinformasjon	1	Årsregnskap	11
	Styre, ledelse og administrasjon	1	Noter til årsregnskapet	17
	Nøkkeltall	2	Uavhengig revisors beretning	35
	Årsberetning	3		

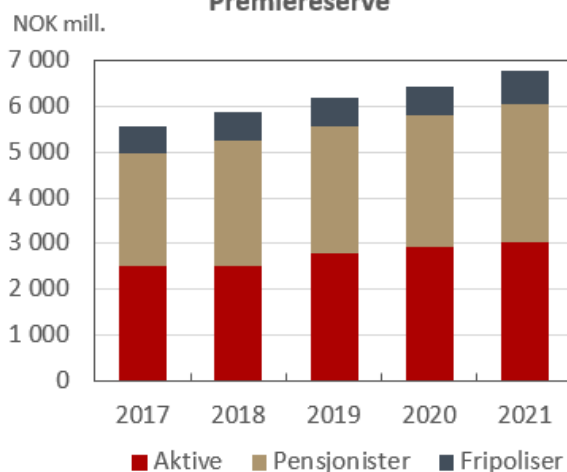
Nøkkeltall

Beløp i millioner kroner	2021	2020	2019	2018	2017
Sum eiendeler pr. 31.12	12 968	11 840	10 604	9 013	9 096
Sum forsikringsforpliktelser pr. 31.12	11 291	10 384	9 432	7 925	8 016
Premiereserve pr. 31.12	6 767	6 430	6 187	5 859	5 560
Forfalte premier, brutto	542	435	500	491	486
Utbetalte pensjoner mv.	217	210	212	234	170
Totalresultat	220	283	115	26	168
Verdijustert avkastning	8,1 %	11,8 %	16,0 %	-2,1 %	12,4 %
Bokført avkastning	5,4 %	3,0 %	4,1 %	3,3 %	3,6 %
Antall aktive i ytelsesplan pr. 31.12	1 198	1 276	1 329	1 389	1 458
Antall aktive i utførerisikoplan pr. 31.12	569	561	491	415	395
Antall pensjonister pr. 31.12	1 374	1 354	1 341	1 294	1 183
Antall fripoliser før utbetaling, pr. 31.12	1 695	1 741	1 800	1 878	1 949
Antall fripoliser under utbetaling pr. 31.12	143	145	147	130	107

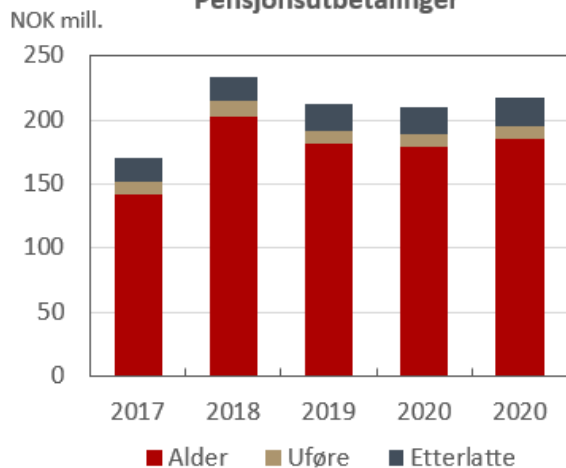
Eiendeler og forpliktelser



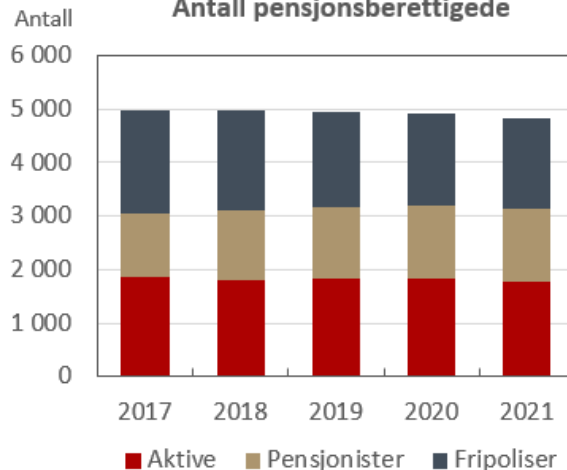
Premiereserve



Pensjonsutbetalinger



Antall pensjonsberettigede



Årsberetning 2021

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. 31.12.2021. Daglig ledelse og operasjonell drift gjennomføres av tjenesteleverandører 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.

Styret og daglig leder

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

Styret oppfyller lovens krav om kjønnsrepresentasjon. Det ble avholdt fem styremøter i 2021.

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 2021 hadde pensjonskassen totalt 1 767 premiebetalende medlemmer, hvorav 569 medlemmer som kun er dekket av uførersikoplan. Pensjonskassen hadde på samme tidspunkt 1 374 pensjonsmottakere og 1 838 individuelle fripolisekontrakter, hvorav 143 av disse var under utbetaling ved årets slutt.

Vesentlige hendelser i 2021

Endret styresammensetning

Eli-Anette Oftedal ble valgt som styreleder for perioden 18.3.2021 – 31.12.2023.

Harald Garpestad og Elin Eeg Ivarjord ble av pensjonskassens rettighetshavere valgt som styremedlemmer og Helèn Angell Skram som varamedlem for perioden 1.4.2021 – 31.3.2024. Ådne Klungland ble utnevnt av ConocoPhillips Norge som nytt styremedlem for perioden 16.6.2021 – 15.6.2024.

Reviderte vedtekter

Pensjonskassen meldte nye vedtekter til Brønnøysund i oktober 2021, etter forutgående godkjenning fra Finanstilsynet. Endringene gjenspeiler endrede rammebetingelser gitt i lover og forskrifter samt enkelte andre presiseringer.

Endrede pristariffer

Pristariff for forvaltningspremie kollektivkontrakter, premietariff for administrasjonsreserve fripoliser og pristariff for fortsettelsesforsikring ble endret og meldt til Finanstilsynet og arbeidsgiverforetakene i 2021. Endringene har til hensikt å gi en riktigere kostnadsdekning for pensjonskassen.

Meldeplikt ved utkontraktering

Finanstilsynet vedtok i september 2021 en ny forskrift om meldeplikt ved utkontraktering av virksomhet mv. Forskriften trådte i kraft 1.1.2022 og opphevet samtidig forskrift om unntak fra meldeplikt ved utkontraktering. Dette innebærer at pensjonskasser ikke lenger unntas fra meldeplikten. Finanstilsynet endret i desember 2021 sin veiledning om utkontraktering, gjennom rundskriv 7/2021.

Pensjonskassen har i 2021 etablert retningslinjer for utkontraktering og tjenestekjøp i samsvar med forskriften og Finanstilsynets veileder, og har gjennomført aktiviteter i samsvar med dette.

Åpenhetsloven

Lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven) ble vedtatt av Stortinget i juni 2021, og settes i kraft 1.7.2022. Loven stiller krav til åpenhet og ansvarlighet i leverandørkjeden gjennom en plikt til å utføre, redegjøre for- og offentliggjøre aktsomhetsvurderinger. Hensikten er å bidra til å sikre gode arbeidsforhold i hele leverandørkjeden.

Endret regelverk for garanterte pensjonsprodukter

Stortinget vedtok i desember 2021 lov om endringer i pensjonslovgivningen mv. Vedtaket innebærer blant annet at medlemmer kan kreve at utbetalingstid for alderspensjon settes ned til det antall hele år som er nødvendig for at samlet årlig alderspensjon utgjør om lag 50 prosent av folketrygdens grunnbeløp. Videre kan medlemmet og pensjonsinnretningen avtale at utbetalingstid for alderspensjon settes ned til det antall hele år som er nødvendig for at samlet årlig alderspensjon utgjør om lag 100 prosent av folketrygdens grunnbeløp.

Finansdepartementet fastsatte i desember 2021 forskrift om overgangsregler til lov om endringer i pensjonslovgivningen mv. som innebærer at beslutning eller avtale om redusert utbetalingstid kan treffes eller inngås fra 1.1.2022 for kontrakter hvor uttak av alderspensjon ikke er påbegynt.

Bærekraftig finans

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 har det blitt vedtatt flere regelverksendringer, herunder forordninger om henholdsvis et klassifiseringssystem (taksonomi) for bærekraftig økonomisk aktivitet og åpenhet og rapportering om bærekraft i finanssektoren. Forordningene er EØS-relevante.

Forordning (EU) 2020/852 om etablering av et rammeverk for å fremme bærekraftige investeringer og om endring av forordning (EU) 2019/2088 («taksonomiforordningen»), ble vedtatt i juni 2020. Formålet med taksonomien er å etablere en felles forståelse av hvilke økonomiske aktiviteter og investeringer som kan regnes som bærekraftige i tråd med EUs langsiktige klima- og miljømål. I desember 2021 vedtok Stortinget lov om offentliggjøring av bærekrafts informasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer. Ifølge Finansdepartementet vil loven først tre i kraft i Norge etter at EU-forordningene er innlemmet i EØS-avtalen. Det er ventet at dette kan skje i første halvår 2022.

Pensjonskasser er definert som finansmarkedsdeltager, og er derfor omfattet av den nye loven om bærekrafts informasjon.

Revidert tjenstepensjonsdirektiv – IORP II

Finansdepartementet sendte i juni 2019 på høring et forslag til gjennomføring av EUs tjenstepensjonsdirektiv, IORP II. Regelverket gjelder krav til virksomhetsstyring og kontrollfunksjoner, grensekryssende virksomhet, utvidede krav til informasjon til medlemmene av pensjonsordningen og tilsyn. Kravene gjenspeiles i forslag til endringer i forsikringsvirksomhetsloven og finansforetaksloven med tilhørende forskrifter. Regjeringen la i desember 2021 fram et forslag til lovendringer for å gjennomføre det reviderte tjenstepensjonsdirektivet, IORP II, i norsk rett. Forslaget er i stor grad sammenfallende med forslaget som ble sendt på høring i 2019.

Pensjonskassen gjennomførte en GAP-analyse i 2019 som avdekket nødvendige tiltak i samsvar med IORP II. Flere av de identifiserte tiltakene ble gjennomført i 2020 og 2021. Utestående tiltak planlegges iverksatt i løpet av 2022.

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. Pensjonskassens eventuelle direkteinvesteringer skal til enhver tid være i samsvar med de etiske retningslinjer som er vedtatt for Statens Pensjonsfond Utland. For indirekte investeringer skal pensjonskassen i oppfølgingsmøter med forvaltere adressere og diskutere temaet etiske investeringer slik at man på denne måten fremhever viktigheten av bærekraftig utvikling. Kapitalforvaltningsstrategien ble sist gang behandlet i september 2021, og legger til grunn en langsiktig strategisk allokering hvor aksjer, obligasjoner, eiendom og pengemarkedsinstrumenter er fastsatt til henholdsvis 48,0 prosent, 38,5 prosent, 13,0 prosent og 0,5 prosent. Spesifikke frihetsrammer, plasseringsbegrensninger og øvrige retningslinjer er inkludert i strategidokumentet.

Salg av andeler i aksjefond

I løpet av juli 2021 solgte pensjonskassen andeler i seks ulike aksjefond for til sammen 511 millioner kroner. Salgsbeløpet består av kostpris på 293 millioner kroner og realisert gevinst på 218 millioner kroner.

Kjøp og salg av andeler i rentefond

I løpet av 2021 ble det solgt andeler i norske obligasjons- og pengemarkedsfond for 378 millioner kroner. Dette ga en samlet realisert gevinst på 7 millioner kroner. I samme periode ble det kjøpt andeler i norske obligasjonsfond for 579 millioner kroner og globale obligasjonsfond for 486 millioner kroner. Pensjonskassen hadde ingen midler plassert i pengemarkedsfond ved utgangen av 2021.

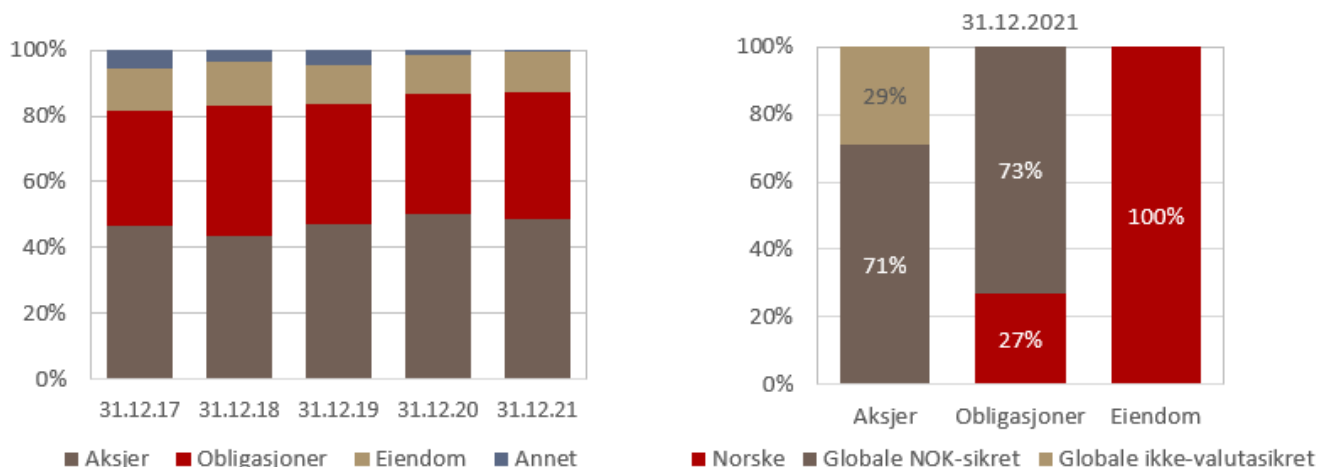
Kjøp og salg av andeler i eiendomsfond

Det ble solgt andeler i eiendomsfond for 250 millioner kroner i april og oktober 2021. Salgsbeløpet består av kostpris på 192 millioner kroner og realisert gevinst på 58 millioner kroner. I løpet av året ble det også kjøpt andeler i norske eiendomsfond på 319 millioner kroner, inklusiv reinvestert avkastning på 34 millioner kroner.

Pensjonskassen har tegnet kapital på 450 millioner kroner i Malling & Co. Eiendomsfond I IS som ikke er innkalt per 31.12.2021.

Aktiva allokering

Per 31.12.2021 var forvaltningskapitalen allokert med 48 prosent i aksjer, 39 prosent i obligasjoner, 12 prosent i eiendom og 1 prosent i bankinnskudd. 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 forsikringsforpliktelse. Markedsverdi av investeringer i obligasjonsfond vil reduseres ved økt markedsrente, mens markedsverdi av forsikringsforpliktelse vil øke ved et fall i markedsrenten.

Gjennomsnittlig durasjon i obligasjonsporteføljen er gjennom året redusert fra 5,9 år til 5,5 år. I samme periode er markedsrenten tilsvarende porteføljens durasjon økt fra 1,2 prosent til 2,1 prosent. Den økte markedsrenten har bidratt til å øke porteføljens umiddelbare tapsrisiko ved framtidige renteøkninger.

Forsikringsforpliktelse gjenspeiler pensjonskassens forpliktelse til å utbetale garanterte beløp på framtidige tidspunkter. Framtidig kontantstrøm av garanterte ytelser har økt gjennom året som følge av ny opptjening og reguleringer. Økt markedsrente gjennom året har resultert i at markedsverdi av de garanterte ytelsene har økt i mindre grad enn bokførte verdier. Den økte markedsrenten har også medvirket til å gi tilnærmet uendret risiko i forhold til en eventuell framtidig nedgang i markedsrenten.

Aksjerisiko

Verdien av andeler i aksjefond er eksponert for generell markedsrisiko knyttet til makroøkonomiske forhold og til spesifikk selskapsrisiko. Aksjerisikoen har økt gjennom året. Dette skyldes høy markedsavkastning og tilhørende økt verdi av aksjeporteføljen. I henhold til tilsynsmyndighetenes modeller innebærer den høye markedsavkastningen på aksjer gjennom året en tilsvarende risiko for sterkere fall i aksjekurser sammenlignet med året før.

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. Ved utgangen av året besto 29 % av aksjeporteføljen i ikke valutasikrede investeringer. Dette utgjør 14 % av pensjonskassens samlede forvaltningskapital. Andelen av ikke valutasikrede investeringer har vært tilnærmet uendret gjennom året.

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 har vært tilnærmet lik gjennom året.

Kredittrisiko

Ved utgangen av året var 25 prosent av obligasjonsporteføljen investert i statsobligasjoner, og 75 prosent i underliggende kredittpapirer som er eksponert for endring i markedspris forårsaket av endret pris på konkursrisiko. 90 prosent av kredittporteføljen besto i underliggende kredittpapirer utstedt fra selskaper med kredittrating lik BBB eller bedre, 6 prosent i verdipapirer utstedt fra selskaper med kredittrating BB og lavere, og 4 prosent i verdipapirer utstedt fra ikke ratede norske selskaper. Gjennomsnittlig durasjon på de underliggende kredittpapirene har vært tilnærmet uendret gjennom året. Andel norske utstedere med offisiell rating har økt gjennom året, noe som øker porteføljens andel av «investment grade» obligasjoner.

Motpartsrisiko

Pensjonskassen er eksponert for motpartsrisiko knyttet til inngåtte reassuranseavtaler, bankinnskudd og uoppgjorte fordringer. Reassuranseavtaler er inngått med syndikater av selskaper som har en tilfredsstillende rating.

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 uføretifeller utover det som er forutsatt i beregningsgrunnlaget.

Likviditetsrisiko

Pensjonskassens likviditetsstrategi skal sikre at selskapet til enhver tid har en tilstrekkelig likviditetsbeholdning slik at forpliktelser kan dekkes ved forfall. Ved årets utgang besto 57 prosent av den samlede forvaltningskapitalen av eiendeler som kan realiseres i løpet av tre virkedager, og 31 prosent som kan realiseres i løpet av en måned. Øvrige 12 prosent av forvaltningskapitalen er investert i eiendomsfond som vurderes som lite likvide posisjoner, og betraktes derfor som langsiktige investeringer.

Risikostyring

Pensjonskassens risikostyring er beskrevet i fastsatte strategidokumenter. Overordnet strategi gir generelle risikorammer og handlingsregler. Forsikringsstrategi gir regler for måling av biometrisk risiko, katastroferisiko, kostnadsrisiko og renterisiko. Kapitalforvaltningsstrategien spesifiserer strategisk aktiva allokering og retningslinjer for kapitalforvaltningen. Strategidokumentene omfatter i tillegg personvernstrategi, likviditetsstrategi og strategi for risikostyring og internkontroll.

Strategidokumentene forutsetter at gjeldende solvensmarginkrav og forenklet solvenskapitalkrav 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.

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 dokumentasjonen omkring risikostyring og internkontroll fra daglig leder.

Pensjonskassens internrevisor bidrar i risikostyringen gjennom evaluering og målrettet rapportering til styret og daglig leder på etterlevelse av etablerte rutiner, prosedyrer og etablerte kontrolltiltak. Internrevisor gjennomfører sitt arbeid i henhold til en risikobasert årlig revisjonsplan som er godkjent av styret.

Årsregnskapet 2021

Forvaltningskapital

Samlet forvaltningskapital ved utgangen av året var på 12 968 millioner kroner, og innebærer en økning på 1 128 millioner kroner gjennom året. Forvaltningskapitalen fordeler seg med 88 prosent på kollektivporteføljen og 12 prosent på selskapsporteføljen.

Avkastning

Verdijustert og bokført kapitalavkastning beregnet i samsvar med modifisert Dietz-metode var i kollektivporteføljen på henholdsvis 8,1 prosent og 5,4 prosent. Tilsvarende avkastning for 2020 var henholdsvis 11,8 prosent og 3,0 prosent. Den verdijusterte kapitalavkastningen for ulike aktiva klasser var i 2021 på 14,8 prosent for aksjer; -1,3 prosent for obligasjoner; 11,2 prosent for eiendom og 0,2 prosent for pengemarkeds plasseringer.

Forsikringstekniske størrelser

Forfalte premier utgjør 542 millioner kroner i 2021, og innebærer en økning på 106 millioner kroner sammenlignet med 2020. Det er i løpet av året kostnadsført pensjoner på 217 millioner kroner, hvorav premiefritak på 3 millioner kroner. Premiereserve har økt med 337 millioner kroner gjennom året, og utgjør 6 767 millioner kroner ved utgangen av 2021. Sum forsikringsforpliktelser har i løpet av året økt med 907 millioner kroner, hvorav 474 millioner kroner er urealiserte gevinster og tilhørende økning i kursreguleringsfondet.

Kontantstrøm

Pensjonskassen hadde i 2021 en negativ kontantstrøm på -16 millioner kroner. Den negative kontantstrømmen skyldes utelukkende operasjonelle aktiviteter, herunder netto kjøp av fondsandeler tilsvarende 210 millioner kroner.

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 471 prosent av solvensmarginkravet, sammenlignet med 459 prosent året før.

Med virkning fra 1.1.2019 ble pensjonskasser underlagt et nytt kapitalkrav, «forenklet solvenskapitalkrav», etter regler fastsatt i forskrift om pensjonsforetak. Pensjonskassens solvenskapitaldekning beregnet etter dette regelverket utgjør 195 prosent pr. 31.12.2021, sammenlignet med 198 prosent året før. Solvenskapitaldekningen skal til enhver tid være minimum 100 prosent.

Resultat i kollektivporteføljen

Avkastningsresultat i kollektivporteføljen ga et overskudd på 226,8 millioner kroner etter kostnadsført rentekrav på 168,1 millioner kroner. 219,7 millioner kroner er disponert til forsikringskontrakter. Resterende 7,1 millioner kroner tilføres egenkapital, hvorav 2,7 millioner kroner til risikoutjevningfond.

Risikoresultatet for uførerisikoplan ga et overskudd på 11,8 millioner kroner som er overført til egenkapital. De øvrige risikoresultatene for død, overlevelse og uførhet ga et samlet overskudd på 24,4 millioner kroner etter fradrag for reassuranseresultat på 0,4 millioner kroner. Av dette overskuddet ble 50 prosent overført til risikoutjevningfond og 50 % ble overført forsikringskontraktene.

Skatt

Årets skattekostnad på 24,6 millioner kroner består av betalbar inntektsskatt på 27,7 millioner kroner, betalbar formuesskatt på 1,9 millioner kroner, justering av tidligere år på 0,6 millioner kroner og en reduksjon av utsatt skatt på 5,6 millioner kroner. Pensjonskassen har pr. 31.12.2021 avsatt 33,5 millioner kroner i utsatt skatteforpliktelse.

Pensjonskassens resultat

Resultat før skattekostnad utgjør 244,6 millioner kroner som består av et overskudd på 101,6 millioner kroner fra teknisk regnskap og et overskudd på 143,0 millioner kroner fra ikke-teknisk regnskap. Årsregnskapet er gjort opp med et totalresultat på 220,0 millioner kroner etter en skattekostnad på 24,6 millioner kroner. Totalresultatet er disponert med 14,9 millioner kroner til risikoutjevningfond og 205,1 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 2021

16. mars 2022

Eli-Anette Oftedal
Styreleder (sign.)

Christian Bruusgaard
Styremedlem (sign.)

Jarl Ellingsen
Styremedlem (sign.)

Harald Garpestad
Styremedlem (sign.)

Elin Rødder Gundersen
Styremedlem (sign.)

Ingunn Hagelin
Styremedlem (sign.)

Elin Eeg Ivarjord
Styremedlem (sign.)

Ådne Klungland
Styremedlem (sign.)

Rønnaug Hillier
Daglig leder (sign.)

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

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2021	2020
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto		541 626	435 462
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier		-443	-418
Sum premieinntekter for egen regning	2	541 183	435 044
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	90 776	71 475
2.4 Verdiendringer på investeringer	4	474 311	877 267
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5	303 907	141 671
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		868 994	1 090 413
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		141	1 321
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	6	-217 256	-209 825
Sum pensjoner mv.		-217 256	-209 825
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	16	-311 624	-233 888
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	16	1 541	1 663
6.3 Endring i kursreguleringsfond	14, 16	-474 311	-877 267
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.4.1 Endring i premiefond	15	-8 076	-7 406
6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	15, 16	-270	-534
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-792 740	-1 117 432
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	16	-219 671	-46 818
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	16	-12 217	-18 489
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-231 888	-65 307
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-56 689	-48 473
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	7	-10 116	-9 892
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-66 805	-58 365
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		0	-8
11. Resultat av teknisk regnskap	18	101 629	75 841

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2021	2020
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	13 150	8 103
12.4 Verdiendringer på investeringer	4	93 981	214 803
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5	44 025	16 060
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		151 156	238 966
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-8 211	-5 495
14.2 Andre kostnader	7	-	-114
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader i selskapsporteføljen		-8 211	-5 609
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		142 945	233 357
16. Resultat før skattekostnader		244 574	309 198
17. Skattekostnader	19	-24 551	-25 991
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		220 023	283 207
19. Andre inntekter og kostnader		-	-
20. TOTALRESULTAT		220 023	283 207
Overført til risikoutjevningfond	18	-14 890	-1 460
Overført til annen opptjent egenkapital	18	-205 133	-281 747
Sum overføringer		-220 023	-283 207

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2021	31.12.2020
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)	8,11,13	930 326	814 282
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	9,11,13	596 451	489 230
Sum investeringer		1 526 777	1 303 512
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	11	73 538	89 503
Sum andre eiendeler		73 538	89 503
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekte	11	11 415	13 020
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		11 415	13 020
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		1 611 730	1 406 035
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, 11,13	6 919 615	6 518 001
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	9,11,13	4 436 305	3 916 091
6.4.3 Utlån og fordringer	11	-	-
Sum investeringer i kollektivporteføljen		11 355 920	10 434 092
Sum eiendeler i kundeporteføljene		11 355 920	10 434 092
SUM EIENDELER		12 967 650	11 840 127

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2021	31.12.2020
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital		34 900	34 900
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		64 528	49 638
11.2 Annen opptjent egenkapital		1 505 260	1 300 127
11.3 Delårsresultat		-	-
Sum opptjent egenkapital	18	1 569 788	1 349 765
13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	16	6 767 107	6 429 680
13.2 Tilleggsavsetninger	16	611 775	613 316
13.3 Kursreguleringsfond	14, 16	3 675 523	3 201 212
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14, 16	236 988	140 246
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		11 291 393	10 384 454
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	19	29 610	24 166
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	19	33 464	39 075
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		5 956	5 757
Sum avsetninger for forpliktelser		69 030	68 998
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	11	654	-
Sum forpliktelser		654	-
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	11	1 885	2 010
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		12 967 650	11 840 127
POSTER UTENOM BALANSEN			
18. Betingede forpliktelser		425 000	-

Endringer i egenkapital

Beløp i tusen kroner

	Innskutt egenkapital	Risiko- utjevnings- fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	34 900	48 178	1 018 380	1 066 558	1 101 458
Resultat før andre inntekter og kostnader	-	-	283 207	283 207	283 207
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	283 207	283 207	283 207
Endring i risikoutjevningfond	-	1 460	-1 460	-	-
Egenkapital 31.12.2020	34 900	49 638	1 300 127	1 349 765	1 384 665
Herav urealiserte gevinster i selskapsporteføljen 31.12			407 776	407 776	407 776

	Innskutt egenkapital	Risiko- utjevnings- fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	34 900	49 638	1 300 127	1 349 765	1 384 665
Resultat før andre inntekter og kostnader	-	-	220 023	220 023	220 023
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	220 023	220 023	220 023
Endring i risikoutjevningfond	-	14 890	-14 890	-	-
Egenkapital 31.12.2021	34 900	64 528	1 505 260	1 569 788	1 604 688
Herav urealiserte gevinster i selskapsporteføljen 31.12			501 757	501 757	501 757

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner

	2021	2020
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier	420 458	200 674
Utbetalt gjenforsikring	-443	-418
Utbetalte pensjoner	-213 779	-205 458
Innbetalinger vedrørende driften	-	4
Innbetalinger av renter	26 728	29 591
Utbetalinger av renter	-	-114
Innbetalinger av utbytte	-	50 935
Utbetaling av skatt	-24 717	-25 968
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-13 823	-12 645
Netto utbetalinger ved kjøp av investeringer	-1 350 000	-1 180 997
Netto innbetalinger ved salg av investeringer	1 139 612	895 148
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter	-15 964	-249 248
Netto endring i kontanter	-15 964	-249 248
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	89 503	338 751
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	73 539	89 503

Oversikt over noter til årsregnskapet

Note nr.	Beskrivelse	Side
1	Regnskapsprinsipper	18
2	Premieinntekter	21
3	Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler	21
4	Verdiendringer på investeringer	21
5	Realisert gevinst og tap på investeringer	22
6	Utbetalte pensjoner mv.	22
7	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader og andre kostnader	23
8	Aksjer og andeler	23
9	Rentebærende verdipapirer	25
10	Kapitalavkastning	25
11	Klassifikasjon av finansielle instrumenter	26
12	Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi	26
13	Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter	27
14	Kursreguleringsfond	28
15	Premiefond, fond for regulering av pensjoner og -uførepensjon	29
16	Endring i forsikringsforpliktelser	30
17	Kapitalkrav	31
18	Resultatanalyse	32
19	Skattekostnad	33

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

Finansielle instrumenter innregnes og måles i samsvar med IAS 39. Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser klassifisert i en av de følgende kategorier, avhengig av formålet med investeringen:

Kategori	Beskrivelse
1. Holdt for handelsformål, balanseført til virkelig verdi over resultatet	Instrumenter som omsettes hyppig der posisjoner etableres med mål om kortsiktig gevinst. Pensjonskassen har ingen investeringer i denne kategorien.
2. Frivillig klassifisert til virkelig verdi, med verdiendringer over resultatet	Eiendeler og forpliktelser som blir bestemt klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, fordi rapportering til virkelig verdi resulterer i relevant informasjon og konsistent måling. Aksjefond, eiendomsfond og obligasjonsfond er frivillig klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.
3. Holde-til-forfall-investeringer, balanseført til amortisert kost	Verdipapirer som holdes til forfall vurderes til amortisert kost. Pensjonskassen har ingen slike finansielle eiendeler.
4. Lån og fordringer, balanseført til amortisert kost	Instrumenter som ikke er notert i et aktivt marked, og som ikke er definert som eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet eller finansielle eiendeler tilgjengelig for salg. Bankinnskudd og kortsiktige fordringer inngår i denne kategorien.
5. Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg	Ikke-derivative finansielle eiendeler som er øremerket tilgjengelige for salg, eller som ikke kan klassifiseres i andre kategorier vil kategoriseres her. Pensjonskassen har ingen finansielle eiendeler i denne kategorien.

Dersom det ikke er besluttet noe annet før investering i en finansiell eiendel, benytter Pensjonskassen muligheten som er gitt gjennom årsregnskapsforskriften for pensjonsforetak § 3-3 og IAS 39 pkt. 9 til å vurdere alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet i samsvar med virkelig verdi-oppsjonen. Dette innebærer at virkelig verdi justeringer på finansielle eiendeler skal føres over resultatet før andre inntekter og kostnader.

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:

Nivå	Beskrivelse av finansielle instrumenter
1. Omsetning til noterte priser i et aktivt marked	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 i nivå 1
2. Omsetning til Ikke noterte priser i et aktivt marked eller ved omsetningsrestriksjoner	Instrumenter som handles til andre priser enn noterte priser, og der verdsettelsen skjer på bakgrunn av variable 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	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, som verdsettes kvartalsvis, 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

Avsetning	Beskrivelse
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

	2021	2020
Terminpremie og endringspremier	176 280	177 404
Engangspremier aktive medlemmer	116 929	67 235
Engangspremier pensjonister	86 271	51 801
Engangspremier ved utstedelse av fripoliser	9 288	2 217
Premiefritak	3 478	4 368
Frigjort premie	-	-8
Risikopremie uføreplan	9 315	10 662
Administrasjonsreserve	15 552	11 857
Administrasjonspremie	7 424	7 096
Forvaltningspremie	47 685	37 732
Rentegarantipremie	46 459	45 188
Fortjenestepremier	22 945	19 910
Reassuranspremie	-443	-418
Sum premieinntekter	541 183	435 044

Av årets premieinntekt er 117 690 tilført fra premiefond.

Note 3 - Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler

	2021			2020
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Renteinntekt fra obligasjons- og pengemark.fond	33 190	4 808	37 998	28 273
Utbytte fra aksjer og andeler	9 062	1 313	10 375	269
Utdelt fra eiendomsfond	48 524	7 029	55 553	51 036
Sum renteinntekt og utbytte	90 776	13 150	103 926	79 578

Note 4 - Verdiendringer på investeringer

	2021			2020
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Verdiendringer andeler i eiendomsfond	41 849	8 292	50 141	60 487
Verdiendringer andeler i aksjefond	520 367	103 107	623 474	827 016
Verdiendringer pengemarkeds- og obligasjonsfond	-87 905	-17 418	-105 323	204 566
Sum verdiendringer	474 311	93 981	568 292	1 092 069

Note 5 - Realisert gevinst og tap på investeringer

	2021			2020
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Realisert gevinst ved salg av aksjeandeler	228 870	33 155	262 025	130 612
Realisert gevinst fra salg av andeler i obligasjonsfond	16 069	2 328	18 397	17 987
Realisert gevinst fra salg av andeler i eiendomsfond	58 968	8 542	67 510	9 132
Netto realisert gevinst på investeringer	303 907	44 025	347 932	157 731

Note 6 - Utbetalte pensjoner mv.

	2021	2020	2019	2018	2017
Alderspensjon	181 089	174 214	177 818	198 567	139 119
Uførepensjon	10 275	10 056	10 303	12 144	9 916
Ektefellepensjon	22 090	20 782	19 774	18 952	17 721
Barnpensjon	326	407	589	660	522
Premiefritak	3 477	4 367	3 994	3 607	2 997
Sum utbetalte pensjoner	217 256	209 825	212 478	233 931	170 275

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Antall alderspensjonister *	962	944	919	869	768
Antall uførepensjonister	119	124	138	141	136
Antall ektefellepensjonister	289	282	277	274	270
Antall barnpensjonister	4	4	7	10	9
Antall pensjonister	1 374	1 354	1 341	1 294	1 183

* herunder pensjonister med tidliguttak

	205	179	160	110	173
--	-----	-----	-----	-----	-----

Note 7 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader og andre kostnader

	2021		Sum	2020
	Teknisk	Ikke-teknisk		
Styrehonorar, inklusiv arbeidsgiveravgift	120	-	120	91
Administrasjonskostnader	6 542	-	6 542	6 930
Revisjonshonorar, revisjon	107	-	107	287
Revisjonshonorar, internrevisjon	283	-	283	100
Regnskapshonorar	637	-	637	590
Aktuærtjenester	807	-	807	800
Konsulentonorar	731	-	731	282
Rentekostnader	-	-	-	114
Forsikringer	159	-	159	165
Andre kostnader	730	-	730	647
Sum	10 116	-	10 116	10 006

Pensjonskassen har ingen ansatte. Det er i 2021 utbetalt styrehonorar til et styremedlem for styreverv gjennom hele året, mens et styremedlem har mottatt styrehonorar for to måneder i 2021. 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

	31.12.2021		Sum	31.12.2020
	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje		
Kostpris på andeler i aksjefond				
AKO Global L/O H2N	47 761	355 239	403 000	452 000
Ardevora Global Equity	44 738	332 751	377 489	410 023
Artisan Global Discovery H2N	38 168	283 890	322 058	349 000
Artisan Global Opportunities	30 139	224 168	254 307	322 305
Egerton Capital Equity H2N	69 158	514 384	583 542	643 958
Keel Capital Longhorn H2N	36 046	268 102	304 148	304 148
Orbis Global Equity Zero Base	53 830	400 380	454 210	500 000
The Children's Investment Fund H2N	41 360	307 638	348 998	349 001
Sum	361 200	2 686 552	3 047 752	3 330 435
Kostpris på andeler i eiendomsfond				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	65 631	488 151	553 782	621 604
Malling & Co. Eiendomsfond I IS	33 776	251 224	285 000	-
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	52 054	387 167	439 221	529 675
Sum	151 461	1 126 542	1 278 003	1 151 279
Sum kostpris	512 661	3 813 094	4 325 755	4 481 714

Beløp i tusen kroner

	31.12.2021		Sum	31.12.2020
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
Urealiserte gevinster på andeler i aksjefond				
AKO Global L/O H2N	34 141	253 936	288 077	168 201
Ardevora Global Equity	64 007	476 074	540 081	471 803
Artisan Global Discovery H2N	18 708	139 150	157 858	117 243
Artisan Global Opportunities	77 903	579 427	657 330	568 477
Egerton Capital Equity H2N	79 370	590 339	669 709	587 007
Keel Capital Longhorn H2N	40 766	303 208	343 974	266 831
Orbis Global Equity Zero Base	53 506	397 965	451 471	391 046
The Children's Investment Fund H2N	15 218	113 189	128 407	42 824
Sum	383 619	2 853 288	3 236 907	2 613 432
Urealiserte gevinster på andeler i eiendomsfond				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	17 437	129 697	147 134	117 007
Malling & Co. Eiendomsfond I IS	1 453	10 806	12 259	-
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	15 156	112 730	127 886	120 130
Sum	34 046	253 233	287 279	237 137
Netto urealiserte gevinster	417 665	3 106 521	3 524 186	2 850 569
Virkelig verdi på andeler i aksjefond				
AKO Global L/O H2N	81 902	609 175	691 077	620 201
Ardevora Global Equity	108 745	808 825	917 570	881 826
Artisan Global Discovery H2N	56 876	423 040	479 916	466 243
Artisan Global Opportunities	108 042	803 595	911 637	890 782
Egerton Capital Equity H2N	148 528	1 104 723	1 253 251	1 230 965
Keel Capital Longhorn H2N	76 812	571 310	648 122	570 979
Orbis Global Equity Zero Base	107 336	798 345	905 681	891 046
The Children's Investment Fund H2N	56 578	420 827	477 405	391 825
Sum	744 819	5 539 840	6 284 659	5 943 867
Virkelig verdi på andeler i eiendomsfond				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	83 068	617 848	700 916	738 611
Malling & Co. Eiendomsfond I IS	35 229	262 030	297 259	-
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	67 210	499 897	567 107	649 805
Sum	185 507	1 379 775	1 565 282	1 388 416
Sum virkelig verdi	930 326	6 919 615	7 849 941	7 332 283

Pensjonskassen hadde ingen børsnoterte aksjer og andeler ved regnskapsperiodens utgang.

Note 9 - Rentebærende verdipapirer

	31.12.2021		Sum	31.12.2020
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
Kostpris på andeler i obligasjonsfond				
AQR Global Aggregate	98 366	731 634	830 000	707 000
BlueBay IG Global Aggregate I	99 693	741 499	841 192	719 176
DNB Likviditet D	-	-	-	76 980
DNB Obligasjon E	164 637	1 224 533	1 389 170	1 073 681
PIMCO Global Bond Fund	57 677	428 995	486 672	362 184
PIMCO Global Bond Fund ESG	98 678	733 950	832 628	707 881
Sum kostpris	519 051	3 860 611	4 379 662	3 646 902
Urealiserte gevinster på andeler i obligasjonsfond				
AQR Global Aggregate	6 623	49 263	55 886	87 520
BlueBay IG Global Aggregate I	12 439	92 520	104 959	116 587
DNB Likviditet D	-	-	-	429
DNB Obligasjon E	-1 071	-7 964	-9 035	27 413
PIMCO Global Bond Fund	49 739	369 954	419 693	432 164
PIMCO Global Bond Fund ESG	9 670	71 921	81 591	94 306
Netto urealiserte gevinster	77 400	575 694	653 094	758 419
Virkelig verdi på andeler i obligasjonsfond				
AQR Global Aggregate	104 989	780 897	885 886	794 520
BlueBay IG Global Aggregate I	112 132	834 019	946 151	835 763
DNB Likviditet D	-	-	-	77 409
DNB Obligasjon E	163 566	1 216 569	1 380 135	1 101 094
PIMCO Global Bond Fund	107 416	798 949	906 365	794 348
PIMCO Global Bond Fund ESG	108 348	805 871	914 219	802 187
Sum virkelig verdi	596 451	4 436 305	5 032 756	4 405 321

Note 10 - Kapitalavkastning

	2021	2020	2019	2018	2017
Kollektivporteføljen					
Bokført kapitalavkastning	5,41 %	3,03 %	4,07 %	3,28 %	3,70 %
Verdijustert kapitalavkastning	8,08 %	11,84 %	15,99 %	-2,13 %	12,40 %
Selskapsporteføljen					
Bokført kapitalavkastning	8,08 %	11,84 %	15,99 %	-2,13 %	12,40 %

Kapitalavkastning er beregnet på grunnlag av modifisert Dietz-metode.

Note 11 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

	31.12.2021		Sum	31.12.2020
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
Til virkelig verdi over resultatet - frivillig klassifisert				
Aksjer og andeler	930 326	6 919 615	7 849 941	7 332 283
Rentebærende verdipapirer	596 451	4 436 305	5 032 756	4 405 321
Sum	1 526 777	11 355 920	12 882 697	11 737 604
Lån og fordringer				
Bankinnskudd o.l.	73 538	-	73 538	89 503
Andre opptjente, ikke mottatte inntekter	11 415	-	11 415	13 020
Sum	84 953	-	84 953	102 523
Sum finansielle eiendeler	1 611 730	11 355 920	12 967 650	11 840 127

	31.12.2021	31.12.2020
Finansielle forpliktelser til amortisert kost		
Andre forpliktelser	654	-
Påløpte kostnader	1 885	2 010
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	2 539	2 010

Note 12- Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

	31.12.2021		
	Aksjer	Rentebærende papirer	Sum
Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi			
Nivå 1 - Priser notert i et aktivt marked	2 309 123	5 032 756	7 341 879
Nivå 2 - Priser fra eksterne kilder	3 975 536	-	3 975 536
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	1 565 282	-	1 565 282
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	7 849 941	5 032 756	12 882 697

	31.12.2020		
	Aksjer	Rentebærende papirer	Sum
Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi			
Nivå 1 - Priser notert i et aktivt marked	2 238 851	4 405 321	6 644 172
Nivå 2 - Priser fra eksterne kilder	3 705 016	-	3 705 016
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	1 388 416	-	1 388 416
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	7 332 283	4 405 321	11 737 604

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 5,5 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. 14 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.

	31.12.2021			31.12.2020
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	
Markedseksponering				
Aksjer og andeler	930 326	6 919 615	7 849 941	7 332 283
Renteinstrumenter	596 451	4 436 305	5 032 756	4 405 321
Sum markedseksponering	1 526 777	11 355 920	12 882 697	11 737 604

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	31.12.2021		31.12.2020	
	Eksponeering	Andel	Eksponeering	Andel
Kredittobligasjoner: AAA	613 477	12 %	803 427	18 %
Kredittobligasjoner: AA	244 155	5 %	219 376	5 %
Kredittobligasjoner: A	1 131 598	22 %	722 921	16 %
Kredittobligasjoner: BBB	1 411 031	28 %	953 856	22 %
Kredittobligasjoner: BB	150 014	3 %	86 385	2 %
Kredittobligasjoner: B	31 381	1 %	44 746	1 %
Kredittobligasjoner: CCC eller lavere	50 109	1 %	28 795	1 %
Norske utstedere uten offisiell rating	159 139	3 %	548 879	12 %
Statsobligasjoner og -sertifikater	1 241 852	25 %	996 936	23 %
Sum renteinstrumenter	5 032 756	100 %	4 405 321	100 %

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 2022.

Note 14 - Kursreguleringsfond

	31.12.2021	Endring	31.12.2020
Andeler i aksjefond og eiendomsfond	3 100 875	572 388	2 528 487
Andeler i obligasjonsfond	574 648	-98 077	672 725
Sum kursreguleringsfond	3 675 523	474 311	3 201 212

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

Premiefond	2021	2020	2019	2018	2017
Balanse IB	112 848	252 897	232 621	226 987	432 402
Tilført rente	1 247	3 770	3 526	3 082	7 274
Fakturerbar premie	-538 149	-431 095	-495 592	-487 209	-482 874
Premieinnbetaling	420 458	200 674	410 909	404 141	144 245
Tilført fra premiereserve	6 829	4 912	4 117	4 645	-
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	98 929	19 695	51 080	39 370	38 163
Tildelt overskudd fra risikoresultat	3 204	7 851	1 779	4 027	-
Overføringer fra fond for reg. av pensjoner	27 669	54 144	44 457	37 578	87 777
Balanse UB	133 035	112 848	252 897	232 621	226 987
Årets premie	541 626	435 462	499 587	490 818	485 871
Premiefond UB i forhold til årets premie	25 %	26 %	51 %	47 %	47 %

Fond for regulering av pensjoner	2021	2020	2019	2018	2017
Balanse IB	27 072	53 198	43 670	37 211	86 489
Tilført rente	267	528	428	367	1 288
Engangspremie pensjonsregulering	-27 339	-53 725	-44 097	-37 578	-28 889
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	99 878	19 432	51 422	39 639	37 211
Tildelt overskudd fra risikoresultat	3 236	7 639	1 775	4 031	-
Overføringer til premiefond	-	-	-	-	-58 888
Balanse UB	103 114	27 072	53 198	43 670	37 211

Fond for regulering av uførepensjoner	2021	2020	2019	2018
Balanse IB	326	537	357	-
Tilført rente	3	7	4	-
Engangspremie pensjonsregulering	-329	-420	-361	-
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	813	202	537	357
Tildelt overskudd fra risikoresultat	26	-	-	-
Balanse UB	839	326	537	357

Note 16 - Endring i forsikringsforpliktelse

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Premiefond og pensjons- reg.fond	Sum
Balanse 1.1.2021	6 429 680	613 316	3 201 212	140 246	10 384 454
<u>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</u>					
Netto resultatførte avsetninger	311 625	-1 541	474 311	8 346	792 741
Overskudd på avkastningsresultat	20 051	-	-	199 620	219 671
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	5 751	-	-	6 466	12 217
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpl.	337 427	-1 541	474 311	214 432	1 024 629
<u>Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</u>					
Overføringer mellom fond	-	-	-	-27 669	-27 669
Overføringer til/fra pensjonskassen	-	-	-	-90 021	-90 021
Sum ikke resultatførte endringer i forsikr.forpl.	-	-	-	-117 690	-117 690
Balanse 31.12.2021	6 767 107	611 775	3 675 523	236 988	11 291 393

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 31.12.2021					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	6 054 275	549 026	3 301 217	236 988	10 141 506
Fripoliser	712 832	62 749	374 306	-	1 149 887
Balanse 31.12.2021	6 767 107	611 775	3 675 523	236 988	11 291 393

Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013 med Finanstilsynets minstekrav til marginer. For den premiebetalende porteføljen benyttes egen uføretariff basert på pensjonskassens risikoeksponering og erfaringer, mens for fripolisebestanden benyttes Storebrands "KU"-tariff. Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,5 prosent pr. 31.12.2021. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en rente på 5,4 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

	31.12.2021	31.12.2020
Kjernekapital	1 038 403	927 251
50 % av risikoutjevningfond og tilleggsavsetninger	338 151	331 477
Sum solvensmarginkapital	1 376 554	1 258 728
Samlet kapitalkrav knyttet til forsikringsforpliktelsene	291 991	274 233
Overskudd solvensmarginkapital	1 084 563	984 495
Solvensmarginprosent	471 %	459 %
Minstekrav til solvensmarginprosent	100 %	100 %

Forenklet solvenskapitalkrav

	31.12.2021	31.12.2020
Kapitalkrav for renterisiko	206 370	168 233
Kapitalkrav for aksjerisiko	2 867 014	2 291 179
Kapitalkrav for eiendomsrisiko	391 320	360 339
Kapitalkrav for valutarisiko	455 813	443 218
Kapitalkrav for spreadrisiko	365 093	315 227
Kapitalkrav for konsentrasjonsrisiko	-	-
Korrelasjonsgevinst vedrørende markedsrisiko	-676 563	-531 209
Sum kapitalkrav for markedsrisiko	3 609 047	3 046 987
Kapitalkrav for livsforsikringsrisiko, inklusiv avgangsrisiko	638 939	465 885
Kapitalkrav for motpartsrisiko	7 778	8 069
Korrelasjonsgevinst for samlet risiko, eksklusiv operasjonell risiko	-434 374	-323 256
Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko	3 821 390	3 197 685
Kapitalkrav for operasjonell risiko	47 189	44 403
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-580 287	-486 313
Samlet solvenskapitalkrav	3 288 292	2 755 775

Ansvarlig kapital

Innskutt og opptjent egenkapital	1 604 688	1 384 665
Tilleggsavsetninger	611 775	613 316
Kursreguleringsfond	3 675 523	3 201 212
Markedsverdijustering	490 468	220 995
Korreksjon, død og uførhet	32 285	36 442
Ansvarlig kapital	6 414 739	5 456 630
Overskudd av ansvarlig kapital	3 126 447	2 700 855
Solvenskapitaldekning	195 %	198 %
Minstekrav til solvenskapitaldekning	100 %	100 %

Note 18 - Resultatanalyse

	2021			
	Fripoliser	Premie- betalende	Sum	2020
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen				
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	38 730	356 096	394 826	211 439
Tilført rente	-16 013	-152 063	-168 076	-161 899
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	28	-	28	18
Avkastningsresultat	22 745	204 033	226 778	49 558
Overført til fripoliser	17 735	-	17 735	5 122
Overført til premiefond	-	98 929	98 929	20 971
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	99 878	99 878	19 634
Overført til fond for regulering av uførepensjon	-	813	813	-
Overført til erstatningsavsetninger	577	1 739	2 316	1 091
Overført til risikoutjevningsfond	-	2 673	2 673	1 460
Overført til annen opptjent egenkapital	4 434	-	4 434	1 280
Sum disponering av avkastningsresultat	22 746	204 032	226 778	49 558
Risikoresultat				
Fripoliser	11 561	-	11 561	3 096
Kollektivkontrakter	-	13 274	13 274	15 733
Risikoplan uførepensjon	-	11 846	11 846	7 920
Reassuranseresultat	-58	-385	-443	-418
Risikoresultat	11 503	24 735	36 238	26 331
Overført til fripoliser	5 751	-	5 751	2 999
Overført til premiefond	-	3 204	3 204	7 851
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	3 237	3 237	7 639
Overført til fond for regulering av uførepensjon	-	26	26	-
Overført til risikoutjevningsfond	5 751	6 466	12 217	-
Overført til annen opptjent egenkapital	-	11 803	11 803	7 842
Sum disponering av risikoresultat	11 502	24 736	36 238	26 331
Administrasjonsresultat				
Administrasjons- og forvaltningspremie			55 108	45 186
Netto frigjort administrasjonsreserve			12 795	12 347
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader			-66 805	-58 373
Administrasjonsresultat			1 098	-840
Teknisk regnskap				
Avkastningsresultat, risikoresultat og administrasjonsresultat			264 114	75 049
Overført til fripoliser			-23 486	-8 121
Overført til andre forsikringsfond			-208 403	-57 186
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer			69 404	66 099
Teknisk regnskap			101 629	75 841

Beløp i tusen kroner

	2021	2020
Endring i opptjent egenkapital		
Resultat av teknisk regnskap	101 629	75 841
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	151 156	238 966
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-8 211	-5 609
Skattekostnader	-24 551	-25 991
Endring i opptjent egenkapital	220 023	283 207
Avstemming av endring i opptjent egenkapital		
Opptjent egenkapital 01.01	1 349 765	1 066 558
Opptjent egenkapital 31.12	1 569 788	1 349 765
Endring i opptjent egenkapital	220 023	283 207

Note 19 - Skattekostnad

	2021	2020
Totalresultat før skattekostnad	244 574	309 198
Beregnet inntektsskatt av totalresultat	53 806	68 024
Formuesskatt	1 930	1 660
Justering av tidligere år	551	726
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-30 235	-50 654
Endring i utsatt skatt	-5 611	1 099
Endring i midlertidige forskjeller	4 109	5 136
Årets skattekostnad	24 550	25 991
Formuesskatt	1 930	1 660
Justering av tidligere år	551	726
Årets beregnede betalbare inntektsskatt	27 680	22 506
Endring utsatt skatt	-5 611	1 099
Årets skattekostnad	24 550	25 991
Av årets skattekostnad utgjør betalbar skatt	29 610	24 166
Midlertidige forskjeller	152 111	177 613
Underskudd til fremføring	-	-
Grunnlag for utsatt skatt	152 111	177 613
Beregnet utsatt skatt i balansen	33 464	39 075

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 2021

16. mars 2022

Eli-Anette Oftedal
Styreleder (sign.)

Christian Bruusgaard
Styremedlem (sign.)

Jarl Ellingsen
Styremedlem (sign.)

Harald Garpestad
Styremedlem (sign.)

Elin Rødder Gundersen
Styremedlem (sign.)

Ingunn Hagelin
Styremedlem (sign.)

Elin Eeg Ivarjord
Styremedlem (sign.)

Ådne Klungland
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 ConocoPhillips Norge Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, 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,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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.

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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på 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 den interne 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 hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter 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 omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 22. mars 2022
KPMG AS

Anna Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)