

Årsrapport 2024

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
Ingunn Hagelin
Lars T. Helgeland

Styremedlemmer valgt av og blant rettighetshavere

Rolf Sandanger Bolstad
Anne Gry Westlye
Elin Eeg Ivarjord, varamedlem

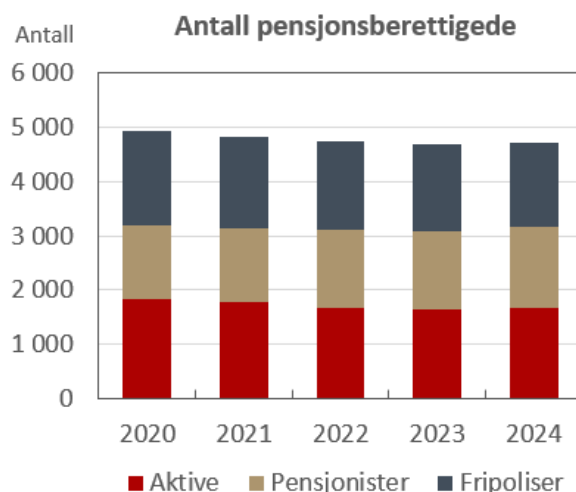
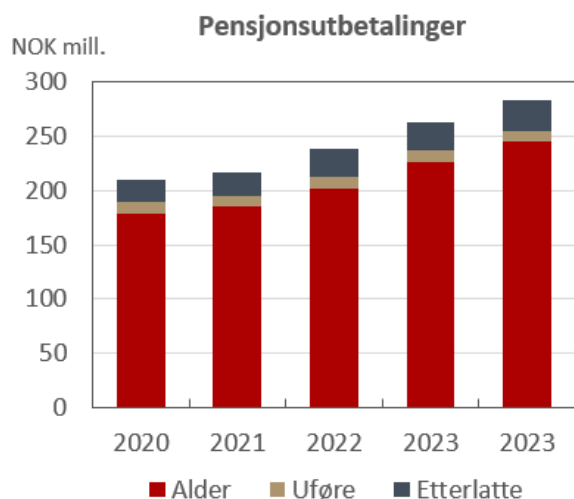
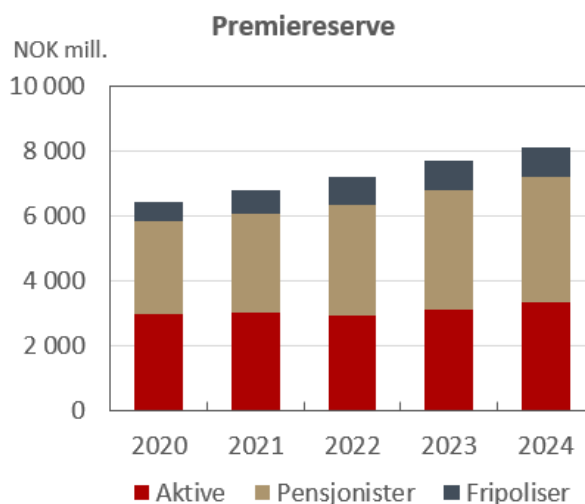
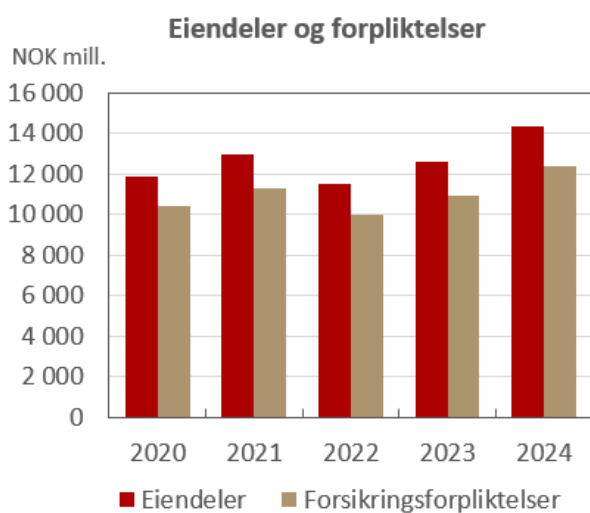
Ledelse og administrasjon

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

Innhold	Selskapsinformasjon	1	Årsregnskap	13
	Styre, ledelse og administrasjon	1	Noter til årsregnskapet	19
	Nøkkeltall	2	Uavhengig revisors beretning	39
	Årsberetning	3		

Nøkkeltall

Beløp i millioner kroner	2024	2023	2022	2021	2020
Sum eiendeler pr. 31.12	14 355	12 618	11 463	12 968	11 840
Sum forsikringsforpliktelser pr. 31.12	12 363	10 889	9 953	11 291	10 384
Premiereserve pr. 31.12	8 115	7 670	7 174	6 767	6 430
Forfalte premier, brutto	662	711	606	542	435
Utbetalte pensjoner mv.	283	263	238	217	210
Totalresultat	253	221	-147	220	283
Kapitalavkastning	12,0 %	10,6 %	-13,7 %	8,1 %	11,8 %
Antall aktive i ytelsesplan pr. 31.12	985	1 016	1 084	1 198	1 276
Antall aktive i uførerisikoplan pr. 31.12	671	613	581	569	561
Antall pensjonister pr. 31.12	1 496	1 467	1 448	1 374	1 354
Antall fripoliser før utbetaling, pr. 31.12	1 554	1 601	1 641	1 695	1 741
Antall fripoliser under utbetaling pr. 31.12	158	151	148	143	145



Årsberetning 2024

Om virksomheten

ConocoPhillips Norge Pensjonskasse ble etablert i 1987. Pensjonskassen er et selveiende foretak som forvalter ytelsesbaserte pensjonsordninger etter foretakspensjonsloven og tjenestepensjonsloven, 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. 31.12.2024. 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. Redegjørelse av aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven er tilgjengelig på pensjonskassens nettsted: copno-pensjonskasse.no.

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 syv styremedlemmer. Fem 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.

Rolf Sandanger Bolstad og Anne Gry Westlye ble av pensjonskassens rettighetshavere valgt som styremedlemmer, og Elin Eeg Ivarjord ble valgt som varamedlem for perioden 1.4.2024 – 31.3.2027. Elin Rødder Gundersen og Harald Garpestad fratradte som styremedlemmer den 1.4.2024.

Styret oppfyller lovens krav om kjønnsrepresentasjon. Det ble avholdt fem styremøter i 2024.

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 2024 hadde pensjonskassen totalt 1 656 premiebetalende medlemmer, hvorav 671 medlemmer som kun er dekket av uførerisikoplan. Pensjonskassen hadde på samme tidspunkt 1 496 pensjonsmottakere og 1 712 individuelle fripolisekontrakter, hvorav 158 av disse var under utbetaling ved årets slutt.

Vesentlige hendelser i 2024

Bufferfond i private tjenestepensjonsordninger

Stortinget vedtok i juni 2023 å slå sammen tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond til ett fleksibelt bufferfond som skal være fordelt pr. kontrakt. Vedtaket ble innført gjennom endringer i foretakspensjonsloven og forsikringsvirksomhetsloven med tilhørende forskrifter, og ble satt i kraft 1.1.2024. Bufferfondet er innført uten lovmessig øvre grense eller minstekrav.

Pensjonskassen har endret relevante styringsdokumenter i samsvar med reglene for bufferfond der det blant annet legges til grunn at årets avsetning til bufferfond fastsettes 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 premieberegningssgrunnlaget, kan kravet oppfylles ved bruk av bufferfond tilordnet kontrakten. Midler som er avsatt til bufferfond, kan i et senere år tilordnes kontrakten som overskudd.

Forordning om digital operasjonell motstandsdyktighet - DORA

Digital Operational Resilience Act (DORA) er en EU-forordning som ble innført i EU 17.1.2025. DORA inneholder felleseuropeiske regler for å styrke den digitale operasjonelle motstandskraften til foretak i finanssektoren.

Etter forutgående høring i første kvartal 2024 la Finansdepartementet den 7.3.2025 fram en proposisjon til Stortinget som inneholder forslag til ny lov om digital operasjonell motstandsdyktighet i finanssektoren for å gjennomføre DORA-forordningen i norsk rett.

Kapitalforvaltning

Kapitalforvaltningsstrategi

Forvaltning av pensjonskassens eiendeler skjer i samsvar med styrets til enhver tid vedtatte kapitalforvaltningsstrategi. 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. 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 kapitalforvaltningsstrategien som er tilgjengelig på pensjonskassens nettsted: copno-pensjonskasse.no.

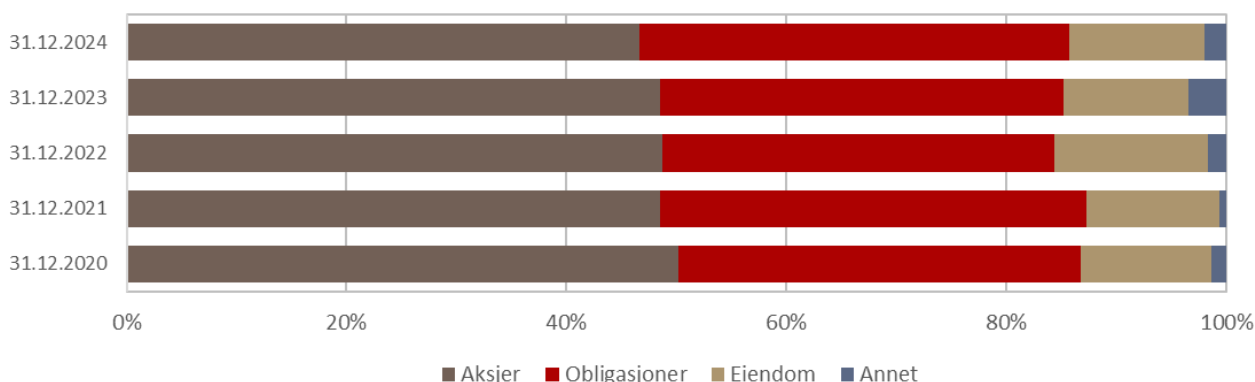
Kjøp og salg av fondsandeler

I løpet av 2024 ble det netto kjøpt fondsandeler for 372 millioner kroner. Kjøp og salg utgjorde henholdsvis 12 032 millioner kroner og 11 660 millioner kroner. Salg av fondsandeler ga realiserte gevinster på 3 328 millioner kroner. Pensjonskassen har i tillegg bokført realiserte gevinster som gjelder forvaltningshonorar i fond.

Aktiva klasse	Kjøp	Salg	Netto kjøp+/salg-	Realisert gevinst
Likviditetsfond	1 023	1 163	-140	2
Obligasjonsfond	5 035	4 166	869	89
Aksjefond	5 694	6 331	-637	3 237
Eiendomsfond	280	-	280	-
Sum	12 032	11 660	372	3 328

Aktiva allokering

Per 31.12.2024 var forvaltningskapitalen allokert med 47 prosent i aksjer, 39 prosent i obligasjoner, 12 prosent i eiendom og 2 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.



Ansvarlige investeringer

Pensjonskassen har i sin kapitalforvaltningsstrategi fastsatt retningslinjer for ansvarlige investeringer. Retningslinjene legger 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.

I 2024 gjennomførte pensjonskassen en vurdering av klimarisiko som en del av sin egen risikovurdering. Gjennomgangen inkluderte et beregnet potensielt verditap i porteføljen under ulike oppvarmingsscenarier hvor både fysisk risiko og overgangsrisiko ble analysert. I samsvar med kravene i offentliggjøringsforordningen, som er inntatt i norsk rett gjennom lov om bærekraftig finans, har pensjonskassen utarbeidet en erklæring som beskriver hvordan negative konsekvenser av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer hensyntas.

Pensjonskassens retningslinjer for ansvarlige investeringer samt erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer er publisert på pensjonskassens nettsted: copno-pensjonskasse.no.

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. 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.

Gjennomsnittlig durasjon i obligasjonsporteføljen har gjennom året økt fra 4,7 år til 5,4 år. I samme periode har markedsrenten tilsvarende porteføljens durasjon økt fra 3,7 prosent til 4,5 prosent. Kombinasjonen av økt durasjon og økt markedsrente har bidratt til å øke obligasjonsporteføljens tapsrisiko ved en framtidig renteoppgang.

Forsikringsforpliktelsene gjenspeiler pensjonskassens forpliktelse til å utbetale garanterte beløp på framtidige tidspunkter. Positiv differanse mellom markedsrenten og forpliktelsenes gjennomsnittlige grunnlagsrente har økt med 0,7 prosentpoeng gjennom året, noe som har bidratt til å redusere tapsrisiko ved en framtidig rentenedgang.

Aksjerisiko

Verdien av pensjonskassens andeler i aksjefond er eksponert for generell markedsrisiko knyttet til makroøkonomiske forhold og til spesifikk selskapsrisiko. Den relative aksjerisikoen har gjennom 2024 økt noe som følge av ekstraordinær økning i aksjekurser gjennom de siste to årene.

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 globale aksjefond har gjennom året økt fra 34 % til 49 % av den globale aksjeporteføljen. Dette har bidratt til å øke valutarisikoen i porteføljen.

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.

Kredittrisiko

Ved utgangen av året var 74 prosent av renteporteføljen investert i underliggende kredittpapirer som er eksponert for endring i markedspris forårsaket av konkurrisiko. Denne andelen har økt fra 65 prosent ved årets begynnelse. 82 prosent av kredittporteføljen var investert i underliggende kredittpapirer utstedt fra selskaper med kredittrating lik BBB eller bedre, 4 prosent i verdipapirer utstedt fra selskaper med kredittrating BB og lavere, og 14 prosent i verdipapirer utstedt fra norske selskaper uten offisiell rating. Tilsvarende fordeling i begynnelsen av året var henholdsvis 89 prosent, 3 prosent og 8 prosent. Sammensetningen av durasjon på de ulike risikokategoriene har bidratt til å øke kredittrisikoen gjennom året.

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.

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 81 prosent av den samlede forvaltningskapitalen av eiendeler som kan realiseres i løpet av tre virkedager, og 7 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

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 risikovilje, handlingsregler og risikotoleransegrenser for markeds- og forvaltningsrisiko, forsikringsrisiko, operasjonell risiko, IKT- og personvernrisiko, 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.

Det gjennomføres en egenvurdering av risiko og samlet kapitalbehov minimum årlig. I tillegg gjennomgås 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.

Styret vurderer pensjonskassens ansvarlige kapital og etablerte kontroller som tilfredsstillende i forhold til pensjonskassens risikoeksponering.

Aktuarfunksjonen og risikostyringsfunksjonen 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.

Markedsutviklingen i 2024

Makroøkonomi

2024 ble på mange måter en repetisjon av 2023 med et sterkt år i finansmarkedene uten store korreksjoner. Den amerikanske økonomien forble en viktig vekstdriver, mens det fortsatt er Kina som har den høyeste veksten. I 2024 reduserte flere sentralbanker styringsrenten i takt med at inflasjonen gikk ned. Enkelte land i Europa som kuttet renten i 2024 har sett tegn til at flere økonomiske indikatorer har ikke utviklet seg i en like god retning, blant annet som følge av økt internasjonal konkurranse, stabilt høye energipriser og underinvestering. Dette gjelder særlig Tysklands økonomi mens andre land, som blant annet Spania, kan vise til en veksttakt på nivå med USA. Norges økonomiske vekst var lavere enn normalt og ble drevet utelukkende av offentlig pengebruk, godt hjulpet av oljefondet.

Geopolittikk

2024 var preget av flere vedvarende geopolitiske spenninger. Krigen i Ukraina fortsatte, mens eskalering i Midtøsten og maktbalansen i Asia forble viktige temaer for markedene. De siste månedene har vi sett stor volatilitet som følge av en mer proteksjonistisk handelspolitikk fra USA og økte tollsatser mellom ulike land. Dette kan påvirke verdensøkonomien i årene fremover.

Kapitalmarkedene

Finansmarkedene opplevde nok et godt år i 2024 hvor de gode resultatene skyldtes et sterkt aksjemarked, positiv avkastning i rentemarkedet, selv om den var noe svakere enn forventet, og valutagevinster på globale aksjer som følge av en svekket norsk krone. Totalt sett var volatiliteten lavere enn normalt til tross for geopolitisk spenning.

Norske kroner

Den norske kronen fortsatte trenden fra 2023 med høy volatilitet og ytterligere svekkelse mot både EUR og USD.

Aksjer

Aksjemarkedet opplevde et lignende, men litt sterkere år enn 2023. Den brede verdensindeksen, MSCI AC World, steg med 20,2 prosent i lokal valuta og hele 31,1 prosent i norske kroner. Blant de viktigste trendene i det globale aksjemarkedet var kunstig intelligens og slankemedisiner. De store amerikanske teknologiselskapene, ofte omtalt som «Magnificent 7», utmerket seg med enestående avkastning. Finanssektoren leverte også sterke resultater. På motsatt side var det enkelte sektorer som slet i 2024. Franske luksusvarer og bilindustrien, med unntak av Tesla, hadde i stor grad en negativ utvikling. Norske aksjer hadde en økning på 9,1 prosent med Kongsberg Gruppen som årets store vinner – aksjen steg hele 179 prosent.

Obligasjoner

I 2024 beveget inflasjonen seg i riktig retning, men forble over inflasjonsmålet. Dette førte til færre rentekutt enn forventet. Norges Bank skilte seg ut ved å holde renten uendret i motsetning til sentralbankene i USA, Europa, Storbritannia og Sverige. Den svake kronen bidro til at rentekutt ble utsatt. Til tross for stigende renter var utviklingen i kredittmarkedene positive. Kredittmarginene falt gjennom året, noe som ga et positivt bidrag til avkastningen. Den brede referanseindeksen for globale obligasjoner som er valutasikret til norske kroner steg med 2,45 prosent, mens norske obligasjoner ga en avkastning på 3,12 prosent. For norske rentefond var 2024 et sterkt år der de fleste fondene ga bedre resultater enn referanseindeksene. Dette skyldtes i stor grad økt kredittrisiko som ga meravkastning i et marked med fallende kredittmarginer. Globale rentefond viste et mer variert bilde.

Eiendom

Etter en utfordrende periode i markedet gjennom 2023 ble det en merkbar bedring i transaksjonsaktiviteten i 2024, både i volum og antall transaksjoner. Markedsverdiene gikk fra betydelige nedjusteringer til en positiv utvikling. Inkludert direkteavkastning fra leieinntekter, leverte diversifiserte norske, ubelånte eiendomsfond en avkastning på mellom 6 prosent og 8 prosent for året. De beste segmentene var logistikk og hotell.

Gjennom året var nøkkelfaktorer som lånerenter, leiepriser og ledigheten stabile. Eiendom er imidlertid svært følsomt for endringer i renter og finansieringsvilkår, gitt sektorens lange durasjon og store påvirkning av finansieringskostnader. At rentene ikke falt i takt med forventningene, førte trolig til at aktiviteten ble noe lavere enn mange hadde håpet.

Årsregnskapet 2024

Forvaltningskapital

Samlet forvaltningskapital ved utgangen av året var på 14 355 millioner kroner, og innebærer en økning på 1 737 millioner kroner gjennom året. Forvaltningskapitalen fordeler seg med 86,8 prosent på kollektivporteføljen og 13,2 prosent på selskapsporteføljen.

Avkastning

Kapitalavkastning beregnet i samsvar med modifisert Dietz-metode var i kollektivporteføljen på 12,0 prosent, sammenlignet med 10,6 prosent i 2023. Avkastningen for ulike aktiva klasser var i 2024 på 21,8 prosent for aksjer; 3,2 prosent for obligasjoner; 7,3 prosent for eiendom og 5,7 prosent for pengemarkedsplasseringer.

Forsikringstekniske størrelser

Forfalte premier utgjorde 662 millioner kroner i 2024, som er en reduksjon på 49 millioner kroner sammenlignet med 2023. Reduksjonen skyldes i hovedsak engangspremier forårsaket av pensjonsreguleringer. Det er i løpet av året kostnadsført pensjoner på 283 millioner kroner, hvorav premiefritak på 4 millioner kroner. Premiereserve har økt med 445 millioner kroner gjennom året, og utgjør 8 115 millioner kroner ved utgangen av 2024. Bufferfondet har økt med 820 millioner kroner, og samlede forsikringsforpliktelser har økt med 1 474 millioner kroner i løpet av året.

Kontantstrøm

Pensjonskassen mottok i 2024 til sammen 530 millioner kroner i premieinnbetalinger og 149 millioner kroner i utbytte og renter. Det ble i samme periode utbetalt 372 millioner kroner til netto kjøp av finansielle eiendeler, 279 millioner kroner i pensjon, 28 millioner i skatt og 18 millioner kroner knyttet til øvrig drift. Likviditetsbeholdningen ble med dette redusert med 18 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 900 prosent av solvensmarginkravet.

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 185 prosent, sammenlignet med 179 prosent året før. Solvenskapitalkravet økte med 20 prosent mens ansvarlig kapital økte med 23 prosent gjennom året.

Resultat i kollektivporteføljen

Avkastningsresultat i kollektivporteføljen ga et overskudd på 1 208,4 millioner kroner etter kostnadsført rentekrav på 190,9 millioner kroner. 14,6 millioner kroner er disponert til erstatningsavsetninger og risikoutjevningfond som årlig rente på disse fondene; 821,4 millioner kroner er disponert til bufferfond; 150,7 millioner kroner til premiefond; 176,7 millioner til pensjonsreguleringsfond og 36,0 millioner kroner til fripolisenes premiereserve. I samsvar med pensjonskassens vedtekter er 9,0 millioner kroner overført til opptjent egenkapital. Dette tilsvarer 20 prosent av fripolisenes avkastningsoverskudd, etter fradrag for renter og avsetning til bufferfond.

Risikoresultat for død, overlevelse og uførhet ga i sum et overskudd på 21,2 millioner kroner etter fradrag for reassuranseresultat på -0,4 millioner kroner og overføring fra erstatningsavsetninger (IBNR-avsetninger) på 0,7 millioner kroner. Risikoresultatet er disponert med 5,5 millioner kroner til premiereserve; 2,5 millioner kroner til premiefond; 3,0 millioner kroner til pensjonsreguleringsfond og 10,2 millioner kroner til opptjent egenkapital.

Risikoresultat	Premiebetalende	Fripoliser	Sum
Død	-2,6	1,8	-0,8
Overlevelse (levealder)	10,1	2,3	12,4
Uføringsrisiko	3,6	6,7	10,3
Ettårig risikoplan uførhet	-0,8	-	-0,8
Sum før reassurans og overføringer	10,3	10,8	21,0
Reassuranseresultat	-0,4	-0,1	-0,4
Overført fra erstatningsavsetninger	0,3	0,3	0,7
Sum risikoresultat til disponering	10,2	11,0	21,2

Disponering av risikoresultat	Premiebetalende	Fripoliser	Sum
Til premiereserve	-	5,5	5,5
Til premiefond	2,5		2,5
Til pensjonsreguleringsfond	3,0		3,0
Fra-/til+ risikoutjevningfond	5,5	5,5	11,0
Fra- annen opptjent egenkapital	-0,8		-0,8
Sum	10,2	11,0	21,2

Skatt

Årets skattekostnad på 37,5 millioner kroner består av betalbar inntektsskatt på 32,1 millioner kroner, betalbar formuesskatt på 5,1 millioner kroner, justering av tidligere år på 1,5 millioner kroner og en reduksjon i utsatt skatt på 1,2 millioner kroner. Pensjonskassen har pr. 31.12.2024 avsatt 11,9 millioner kroner i utsatt skatteforpliktelse.

Pensjonskassens resultat

Resultat før skattekostnad utgjør 290,8 millioner kroner som består av et overskudd på 116,6 millioner kroner fra teknisk regnskap og et overskudd på 174,2 millioner kroner fra ikke-teknisk regnskap. Årsregnskapet er gjort opp med et totalresultat på 253,3 millioner kroner etter en skattekostnad på 37,5 millioner kroner. Overskuddet er disponert med 20,4 millioner kroner til risikoutjevningfond og 232,9 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 2024
18. mars 2025

Eli-Anette Oftedal
Styreleder (sign.)

Rolf Sandanger Bolstad
Styremedlem (sign.)

Christian Bruusgaard
Styremedlem (sign.)

Terje Frafjord
Styremedlem (sign.)

Ingunn Hagelin
Styremedlem (sign.)

Lars T. Helgeland
Styremedlem (sign.)

Anne Gry Westlye
Styremedlem (sign.)

Rønnaug Hillier
Daglig leder (sign.)

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

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner		Note	2024	2023
TEKNISK REGNSKAP				
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier, brutto		661 702	711 150
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier		-430	-397
	Sum premieinntekter for egen regning	2	661 272	710 753
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	128 087	67 416
2.4	Verdiendringer på investeringer	4	-1 719 840	722 149
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	5	2 986 609	300 549
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		1 394 856	1 090 114
4.	Andre forsikringsrelaterte inntekter		3 774	5 497
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	6	-283 001	-262 947
	Sum pensjoner mv.		-283 001	-262 947
6.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	16	-398 624	-481 950
6.2	Endring i bufferfond	16	-819 663	-766 916
6.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.3.1	Endring i premiefond	15, 16	-1 969	-1 258
6.3.2	Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	15, 16	-668	-1 152
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-1 220 924	-1 251 276
8.	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	18	-368 675	-138 126
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	18	-11 016	670
	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-379 691	-137 456
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader		-43 587	-43 717
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	7	-16 111	-14 429
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-59 698	-58 146
11.	Resultat av teknisk regnskap	18	116 588	96 539

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2024	2023
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	16 882	8 797
12.4 Verdiendringer på investeringer	4	-220 982	116 071
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5	383 749	36 759
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		179 649	161 627
13. Andre inntekter		128	-
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-5 600	-7 938
14.2 Andre kostnader	7	-	-34
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader i selskapsporteføljen		-5 600	-7 972
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		174 177	153 655
16. Resultat før skattekostnader		290 765	250 194
17. Skattekostnader	19	-37 486	-29 624
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		253 279	220 570
19. Andre inntekter og kostnader		-	-
20. TOTALRESULTAT		253 279	220 570
Overført til risikoutjevningfond	18	-20 339	-8 094
Overført til annen opptjent egenkapital	18	-232 940	-212 476
Sum overføringer		-253 279	-220 570

Balanse

Beløp i tusen kroner Note 31.12.2024 31.12.2023

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 1 067 380 929 346

2.4.2 Rentebærende verdipapirer 9, 11, 12, 13 730 388 608 724

2.4.3 Utlån og fordringer 11 189 94

Sum investeringer 1 797 957 1 538 164

3. Fordringer

3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter 280 -

3.2 Andre fordringer 139 -

Sum fordringer 419 -

4. Andre eiendeler

4.2 Kasse, bank 11 86 523 105 021

Sum andre eiendeler 86 523 105 021

5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter 11 12 743 11 820

Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter 12 743 11 820

Sum eiendeler i selskapsporteføljen 1 897 642 1 655 005

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 7 395 356 6 623 820

6.4.2 Rentebærende verdipapirer 9, 11, 12, 13 5 060 500 4 338 615

6.4.3 Utlån og fordringer 11 1 314 673

Sum investeringer i kollektivporteføljen 12 457 170 10 963 108

Sum eiendeler i kundeporteføljene 12 457 170 10 963 108

SUM EIENDELER 14 354 812 12 618 113

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2024	31.12.2023
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital		34 900	34 900
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		94 331	73 992
11.2 Annen opptjent egenkapital		1 802 499	1 569 558
Sum opptjent egenkapital	18	1 896 830	1 643 550
13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	16	8 115 418	7 670 019
13.2 Bufferfond	14, 16	3 914 107	3 094 444
13.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	15, 16	333 313	124 653
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		12 362 838	10 889 116
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	19	37 250	26 561
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	19	11 859	13 075
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		8 097	7 628
Sum avsetninger for forpliktelser		57 206	47 264
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	11	382	517
Sum forpliktelser		382	517
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	11	2 656	2 766
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		14 354 812	12 618 113
POSTER UTENOM BALANSEN			
18. Betingede forpliktelser		39 764	-

Endringer i egenkapital

Beløp i tusen kroner

	Innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	34 900	65 898	1 357 082	1 422 980	1 457 880
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	-	-
Egenkapital 31.12.2023	34 900	73 992	1 569 558	1 643 550	1 678 450
Herav urealiserte gevinster i selskapsporteføljen 31.12.2023			336 692	336 692	336 692

	Innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	34 900	73 992	1 569 558	1 643 550	1 678 450
Resultat før andre inntekter og kostnader	-	-	253 280	253 280	253 280
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	253 280	253 280	253 280
Endring i risikoutjevningfond	-	20 339	-20 339	-	-
Egenkapital 31.12.2024	34 900	94 331	1 802 499	1 896 830	1 931 730
Herav urealiserte gevinster i selskapsporteføljen 2024			105 322	105 322	105 322

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner

	2024	2023
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier	530 478	255 428
Utbetalt gjenforsikring	-430	-397
Utbetalte pensjoner	-278 949	-259 377
Innbetalte renter	88 801	29 284
Utbetalte renter	-	-34
Innbetalt utbytte	60 072	52 426
Utbetalt skatt	-28 014	-33 829
Utbetalt vedrørende driften for øvrig	-17 241	-12 219
Netto utbetalt ved kjøp av investeringer	-12 032 528	-830 560
Netto innbetalt ved salg av investeringer	11 660 048	832 187
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-17 763	32 909
Netto endring i kontanter	-17 763	32 909
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	105 788	72 879
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	88 025	105 788

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	25
9	Rentebærende verdipapirer	28
10	Kapitalavkastning	29
11	Klassifikasjon av finansielle instrumenter	30
12	Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi	30
13	Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter	31
14	Kursreguleringsfond	32
15	Premiefond, fond for regulering av pensjoner og -uførepensjon	33
16	Endring i forsikringsforpliktelser	34
17	Kapitalkrav	35
18	Resultatanalyse	36
19	Skattekostnad	37

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 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.

Forsikringsforpliktelser

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.

Bufferfond

Med virkning fra 1.1.2024 ble tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond slått sammen til et fleksibelt bufferfond som skal være fordelt pr. kontrakt. Bufferfondet er innført uten lovmessig øvre grense eller minstekrav, og kan blant annet benyttes til å dekke negativt avkastningsresultat.

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

	2024	2023
Terminpremie og endringspremier	171 078	164 803
Engangspremier aktive medlemmer	187 623	192 027
Engangspremier pensjonister	135 087	179 098
Engangspremier ved utstedelse av fripoliser	2 986	12 285
Premiefritak	4 015	3 537
Risikopremie uføreplan	11 159	9 984
Administrasjonsreserve	20 198	21 836
Administrasjonspremie	7 289	6 991
Forvaltningspremie	48 179	44 233
Rentegarantipremie	48 290	51 243
Fortjenestepremier	25 798	25 113
Reassuransepremie	-430	-397
Sum premieinntekter	661 272	710 753

Av årets premieinntekt er 59 103 tilført fra premiefond.

Note 3 - Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler

	2024			2023
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Renteinntekt fra likviditets- og obligasjonsfond	67 784	8 709	76 493	23 235
Renteinntekt bankinnskudd	7 071	909	7 980	552
Annen renteinntekt	-	424	424	-
Utbytte fra aksjer og andeler	7 406	952	8 358	5 130
Utdelt fra eiendomsfond	45 826	5 888	51 714	47 296
Sum renteinntekt og utbytte	128 087	16 882	144 969	76 213

Note 4 - Verdiendringer på investeringer

	2024			2023
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Verdiendringer andeler i eiendomsfond	52 745	6 777	59 522	-156 606
Verdiendringer andeler i aksjefond	-1 798 880	-231 138	-2 030 018	795 876
Verdiendringer likviditets- og obligasjonsfond	26 295	3 379	29 674	198 950
Sum verdiendringer	-1 719 840	-220 982	-1 940 822	838 220

Note 5 - Realisert gevinst og tap på investeringer

	2024			2023
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Realisert gevinst ved salg av aksjeandeler	2 896 103	372 120	3 268 223	320 212
Realisert gevinst fra salg av andeler i obligasjonsfond	85 908	11 038	96 946	11 432
Realisert gevinst fra salg av andeler i eiendomsfond	4 598	591	5 189	5 664
Netto realisert gevinst på investeringer	2 986 609	383 749	3 370 358	337 308

Note 6 - Utbetalte pensjoner mv.

	2024	2023	2022	2021	2020
Alderspensjon	240 814	222 938	198 913	181 088	174 212
Uførepensjon	10 026	10 323	11 235	10 275	10 056
Ektefellepensjon	27 410	25 610	23 940	22 090	20 782
Barnepensjon	736	540	612	326	407
Premiefritak	4 016	3 535	3 226	3 477	4 367
Sum utbetalte pensjoner	283 001	262 947	237 925	217 255	209 823

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall alderspensjonister *	1 064	1 055	1 026	962	944
Antall uførepensjonister	110	109	117	119	124
Antall ektefellepensjonister	315	298	298	289	282
Antall barnepensjonister	7	5	7	4	4
Antall pensjonister	1 496	1 467	1 448	1 374	1 354

* herunder pensjonister med tidliguttak

	305	290	267	205	179
--	-----	-----	-----	-----	-----

Note 7 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader og andre kostnader

	2024			2023
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Styrehonorar, inklusiv arbeidsgiveravgift	300	-	300	224
Administrasjonskostnader	7 002	-	7 002	7 039
Revisjonshonorar, revisjon	321	-	321	470
Revisjonshonorar, internrevisjon	334	-	334	321
Regnskapshonorar	873	-	873	865
Aktuærtjenester	1 211	-	1 211	1 138
Honorar for risikostyringsfunksjon	531	-	531	675
Investeringsrådgivning	4 254	-	4 254	2 553
Rentekostnader	-	-	-	34
Forsikringer	174	-	174	178
Andre kostnader	1 111	-	1 111	966
Sum	16 111	-	16 111	14 463

Pensjonskassen har ingen ansatte. Det er i 2024 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

	31.12.2024			31.12.2023
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	
Kostpris på andeler i aksjefond				
Alfred Berg Gambak	12 865	89 135	102 000	-
Ardevora Global Equity	-	-	-	381 624
Artisan Global Discovery, H2N	-	-	-	324 718
Artisan Global Opportunities, H2N	-	-	-	256 502
Danske Invest Global Indeks, H2N	81 586	565 273	646 859	685 362
Danske Invest Global Indeks SI	152 747	1 058 307	1 211 054	-
Egerton Capital Equity, H2N	-	-	-	583 332
Eminence Fund Long I, H2N	47 298	327 702	375 000	145 000
Keel Capital Longhorn, H2N	-	-	-	164 274
KLP AksjeNorge Aktiv S	12 865	89 135	102 000	-
KLP AksjeNorge Indeks S	23 334	161 666	185 000	-
Nordea Norge Pluss	12 865	89 135	102 000	-
Nordea Stabile Aksjer Global H2N	35 316	244 684	280 000	-
Orbis Global Equity Zero Base	-	-	-	454 210
Schroder ISF	105 947	734 053	840 000	-
SGA Global Equity H2N	113 514	786 486	900 000	-
Storebrand Aksje Innland C	12 865	89 135	102 000	-
The Children's Investment Fund, H2N	44 018	304 982	349 000	349 000
T. Rowe Price Global Agg.	94 469	654 531	749 000	-
Sum	749 689	5 194 224	5 943 913	3 344 022
Kostpris på andeler i eiendomsfond				
DEAS Eiendomsfond Norge I IS/AS	77 309	535 639	612 948	552 712
Malling & Co. Eiendomsfond I IS	122 974	852 026	975 000	975 000
Pareto Eiendomsfelleskap IS/AS	27 740	192 199	219 939	-
Sum	228 023	1 579 864	1 807 887	1 527 712
Sum kostpris	977 712	6 774 088	7 751 800	4 871 734

	31.12.2024			31.12.2023
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	
Urealiserte gevinster på andeler i aksjefond				
Alfred Berg Gambak	1 897	13 146	15 043	-
Ardevora Global Equity	-	-	-	551 805
Artisan Global Discovery, H2N	-	-	-	55 648
Artisan Global Opportunities, H2N	-	-	-	488 891
Danske Invest Global Indeks, H2N	12 475	86 431	98 906	129 742
Danske Invest Global Indeks SI	18 412	127 565	145 977	-
Egerton Capital Equity, H2N	-	-	-	582 197
Eminence Fund Long I, H2N	4 049	28 051	32 100	17 477
Keel Capital Longhorn, H2N	-	-	-	112 594
KLP AksjeNorge Aktiv S	1 798	12 455	14 253	-
KLP AksjeNorge Indeks S	2 934	20 332	23 266	-
Nordea Norge Pluss	1 269	8 793	10 062	-
Nordea Stabile Aksjer Global H2N	1 266	8 774	10 040	-
Orbis Global Equity Zero Base	-	-	-	692 160
Schroder ISF	8 278	57 356	65 634	-
SGA Global Equity H2N	5 356	37 110	42 466	-
Storebrand Aksje Innland C	1 843	12 771	14 614	-
The Children's Investment Fund, H2N	28 421	196 916	225 337	144 473
T. Rowe Price Global Agg.	6 214	43 052	49 266	-
Sum	94 212	652 752	746 964	2 774 987
Urealiserte gevinster på andeler i eiendomsfond				
DEAS Eiendomsfond Norge I IS/AS	6 461	44 763	51 224	38 994
Malling & Co. Eiendomsfond I IS	-11 140	-77 185	-88 325	-132 549
Pareto Eiendomsfelleskap IS/AS	135	938	1 073	-
Sum	-4 544	-31 484	-36 028	-93 555
Netto urealiserte gevinster	89 668	621 268	710 936	2 681 432

	31.12.2024			31.12.2023
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	
Virkelig verdi på andeler i aksjefond				
Alfred Berg Gambak	14 762	102 281	117 043	-
Ardevora Global Equity	-	-	-	933 429
Artisan Global Discovery, H2N	-	-	-	380 366
Artisan Global Opportunities, H2N	-	-	-	745 393
Danske Invest Global Indeks, H2N	94 061	651 704	745 765	815 104
Danske Invest Global Indeks SI	171 159	1 185 872	1 357 031	-
Egerton Capital Equity, H2N	-	-	-	1 165 529
Eminence Fund Long I, H2N	51 347	355 753	407 100	162 477
Keel Capital Longhorn, H2N	-	-	-	276 868
KLP AksjeNorge Aktiv S	14 663	101 590	116 253	-
KLP AksjeNorge Indeks S	26 268	181 998	208 266	-
Nordea Norge Pluss	14 134	97 928	112 062	-
Nordea Stabile Aksjer Global H2N	36 582	253 458	290 040	-
Orbis Global Equity Zero Base	-	-	-	1 146 370
Schroder ISF	114 225	791 409	905 634	-
SGA Global Equity H2N	118 870	823 596	942 466	-
Storebrand Aksje Innland C	14 708	101 906	116 614	-
The Children's Investment Fund, H2N	72 439	501 898	574 337	493 473
T. Rowe Price Global Agg.	100 683	697 583	798 266	-
Sum	843 901	5 846 976	6 690 877	6 119 009
Virkelig verdi på andeler i eiendomsfond				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	83 770	580 402	664 172	591 706
Malling & Co. Eiendomsfond I IS	111 834	774 841	886 675	842 451
Pareto Eiendomsfelleskap IS/AS	27 875	193 137	221 012	-
Sum	223 479	1 548 380	1 771 859	1 434 157
Sum virkelig verdi	1 067 380	7 395 356	8 462 736	7 553 166

Pensjonskassen hadde ingen børsnoterte aksjer og andeler ved regnskapsperiodens utgang.

Note 9 - Rentebærende verdipapirer

	31.12.2024			31.12.2023
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	
Kostpris på andeler i obligasjonsfond				
Alfred Berg Nordic IG Long Duration	78 970	547 147	626 117	-
AMUNDI Global Agg 500 Index	-	-	-	850 842
BlueBay IG Global Agg Bond Fund	129 785	899 219	1 029 004	950 232
Danske Invest Norsk Obligasjon Inst.	87 312	604 944	692 256	275 306
DNB Norway Corporate Bonds	86 892	602 030	688 922	-
DNB Obligasjon	-	-	-	1 073 188
Payden Global Agg. Bond Fund	88 193	611 047	699 240	-
PIMCO Global Bond ESG Fund	90 768	628 890	719 658	938 328
PIMCO Global Bond Fund Inst.	42 465	294 216	336 681	440 701
T. Rowe Price Global Agg.	88 289	611 711	700 000	-
Sum	692 674	4 799 204	5 491 878	4 528 597
Kostpris på andeler i likviditetsfond				
DNB Likviditet	22 060	152 841	174 901	324 306
Sum kostpris	714 734	4 952 045	5 666 779	4 852 903
Urealiserte gevinster på andeler i obligasjonsfond				
Alfred Berg Nordic IG Long Duration	1 211	8 393	9 604	-
AMUNDI Global Agg 500 Index	-	-	-	-33 630
BlueBay IG Global Agg Bond Fund	6 977	48 341	55 318	30 764
Danske Invest Norsk Obligasjon Inst.	-433	-2 997	-3 430	1 148
DNB Norway Corporate Bonds	-129	-896	-1 025	-
DNB Obligasjon	-	-	-	-29 687
Payden Global Agg. Bond Fund	3 107	21 524	24 631	-
PIMCO Global Bond ESG Fund	2 316	16 043	18 359	5 826
PIMCO Global Bond Fund Inst.	844	5 848	6 692	118 620
T. Rowe Price Global Agg.	1 771	12 269	14 040	-
Sum	15 664	108 525	124 189	93 041
Urealiserte gevinster på andeler i likviditetsfond				
DNB Likviditet	-10	-70	-80	1 395
Netto urealiserte gevinster	15 654	108 455	124 109	94 436

	31.12.2024			31.12.2023
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	
Virkelig verdi på andeler i obligasjonsfond				
Alfred Berg Nordic IG Long Duration	80 181	555 540	635 721	-
AMUNDI Global Agg 500 Index	-	-	-	817 212
BlueBay IG Global Agg Bond Fund	136 762	947 560	1 084 322	980 996
Danske Invest Norsk Obligasjon Inst.	86 879	601 947	688 826	276 454
DNB Norway Corporate Bonds	86 763	601 134	687 897	-
DNB Obligasjon	-	-	-	1 043 501
Payden Global Agg. Bond Fund	91 300	632 571	723 871	-
PIMCO Global Bond ESG Fund	93 084	644 933	738 017	944 154
PIMCO Global Bond Fund Inst.	43 309	300 064	343 373	559 321
T. Rowe Price Global Agg.	90 060	623 980	714 040	-
Sum	708 338	4 907 729	5 616 067	4 621 638
Virkelig verdi på andeler i likviditetsfond				
DNB Likviditet	22 050	152 771	174 821	325 701
Sum virkelig verdi på andeler i obligasjons- og likviditetsfond	730 388	5 060 500	5 790 888	4 947 339

Note 10 - Kapitalavkastning

	2024	2023	2022	2021	2020
Kollektivporteføljen					
Bokført kapitalavkastning	11,99 %	4,61 %	5,34 %	5,41 %	3,03 %
Verdijustert kapitalavkastning	11,99 %	10,58 %	-13,73 %	8,08 %	11,84 %
Selskapsporteføljen					
Bokført kapitalavkastning	11,99 %	10,58 %	-13,73 %	8,08 %	11,84 %

Kapitalavkastning er beregnet på grunnlag av modifisert Dietz-metode.

Note 11 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

	31.12.2024			31.12.2023
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	
Til virkelig verdi over resultatet - frivillig klassifisert				
Aksjer og andeler	1 067 380	7 395 356	8 462 736	7 553 166
Rentebærende verdipapirer	730 388	5 060 500	5 790 888	4 947 339
Sum	1 797 768	12 455 856	14 253 624	12 500 505
Lån og fordringer				
Bankinnskudd o.l.	86 712	1 313	88 025	105 788
Fordring knyttet til premieinntekter	280	-	-	-
Mellomvær med megler	139	-	139	-
Andre opptjente, ikke mottatte inntekter	12 743	1	12 744	11 819
Sum	99 874	1 314	100 908	117 607
Sum finansielle eiendeler	1 897 642	12 457 170	14 354 532	12 618 112

	31.12.2024	31.12.2023
Finansielle forpliktelser til amortisert kost		
Andre forpliktelser	383	517
Påløpte kostnader	2 656	2 766
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	3 039	3 283

Note 12- Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

	31.12.2024		
	Aksjer	Rentebærende papirer	Sum
Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi			
Nivå 1 - Priser notert i et aktivt marked	5 709 440	5 790 888	11 500 328
Nivå 2 - Priser fra eksterne kilder	981 437	-	981 437
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	1 771 859	-	1 771 859
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	8 462 736	5 790 888	14 253 624

	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
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	7 553 166	4 947 339	12 500 505

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, allokterer 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 eiendommene. 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. 21 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.

	31.12.2024			31.12.2023
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	
Markedseksponeering				
Aksjer og andeler	1 067 380	7 395 356	8 462 736	7 553 166
Renteinstrumenter	730 388	5 060 500	5 790 888	4 947 339
Sum markedseksponeering	1 797 768	12 455 856	14 253 624	12 500 505

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 likviditetsfond 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	31.12.2024		31.12.2023	
	Eksponering	Andel	Eksponering	Andel
Kredittobligasjoner: AAA	679 013	12 %	530 722	11 %
Kredittobligasjoner: AA	430 583	7 %	266 574	5 %
Kredittobligasjoner: A	1 068 310	18 %	1 063 533	21 %
Kredittobligasjoner: BBB	1 324 249	23 %	1 018 346	21 %
Kredittobligasjoner: BB	110 097	2 %	65 025	1 %
Kredittobligasjoner: B	14 146	0 %	9 526	0 %
Kredittobligasjoner: CCC eller lavere	63 275	1 %	30 613	1 %
Norske utstedere uten offisiell rating	602 391	10 %	244 675	5 %
Statsobligasjoner og -sertifikater	1 498 824	26 %	1 718 325	35 %
Sum renteinstrumenter	5 790 888	100 %	4 947 339	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 2025.

Note 14 - Kursreguleringsfond

	31.12.2024	Endring	31.12.2023
Andeler i aksjefond og eiendomsfond	-	-2 438 805	2 438 805
Andeler i obligasjonsfond	-	-371	371
Sum kursreguleringsfond	-	-2 439 176	2 439 176

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

Premiefond	2024	2023	2022	2021	2020
Balanse IB	57 170	333 909	133 036	112 848	252 897
Tilført rente	385	534	5 781	1 247	3 770
Fakturerbar premie	-517 196	-521 353	-602 872	-538 148	-431 095
Innbetalt premie	458 093	187 716	590 524	420 458	200 674
Forfalt, ikke innbetalt premie	280	-	-	-	-
Tilført fra premiereserve	1 620	758	3 992	6 829	4 912
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	150 658	55 606	98 471	98 929	19 695
Tildelt overskudd fra risikoresultat	2 539	-	-	3 204	7 851
Overføringer fra fond for reg. av pensjoner	44	-	104 977	27 669	54 144
Balanse UB	153 593	57 170	333 909	133 036	112 848
Årets premie	661 702	711 150	606 098	541 626	435 462
Premiefond UB i forhold til årets premie	23 %	8 %	55 %	25 %	26 %

Fond for regulering av pensjoner	2024	2023	2022	2021	2020
Balanse IB	66 723	116 498	103 113	27 071	53 197
Tilført rente	659	1 143	1 018	267	528
Engangspremie pensjonsregulering	-139 767	-185 352	-104 131	-27 339	-53 725
Innbetalt premie til pensjonsregulering	72 385	67 712			
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	174 684	66 722	116 498	99 878	19 432
Tildelt overskudd fra risikoresultat	2 946	-	-	3 236	7 639
Balanse UB	177 630	66 723	116 498	103 113	27 071

Fond for regulering av uførepensjoner	2024	2023	2022	2021	2020
Balanse IB	760	903	840	328	538
Tilført rente	8	9	8	3	7
Engangspremie pensjonsregulering	-767	-909	-846	-330	-419
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	2 054	757	901	813	202
Tildelt overskudd fra risikoresultat	35	-	-	26	-
Balanse UB	2 090	760	903	840	328

Note 16 - Endring i forsikringsforpliktelser

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Buffer- fond	Premiefond og pensjons- reg.fond	Sum
Balanse 1.1.2024	7 670 019	655 269	2 439 175	-	124 653	10 889 116
<u>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</u>						
Netto resultatførte avsetninger	398 623	-	-	819 663	2 637	1 220 923
Overskudd på avkastningsres.	41 280	-	-	-	327 395	368 675
Risikoresultat tilordnet	5 496	-	-	-	5 520	11 016
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	445 399	-	-	819 663	335 552	1 600 614
<u>Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</u>						
Overføringer mellom fond	-	-655 269	-2 439 175	3 094 444	-140 534	-140 534
Overføringer til/fra pensj.kassen	-	-	-	-	13 642	13 642
Sum ikke resultatførte endringer	-	-655 269	-2 439 175	3 094 444	-126 892	-126 892
Balanse 31.12.2024	8 115 418	-	-	3 914 107	333 313	12 362 838

Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

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

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings fond	Buffer- fond	Premiefond og pensjons- reg.fond	Sum
Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2024						
Foretakspensjon u/inv.valg	7 179 907	-	-	3 469 245	333 313	10 982 465
Fripoliser	935 511	-	-	444 862	-	1 380 373
Balanse 31.12.2024	8 115 418	-	-	3 914 107	333 313	12 362 838

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 2,42 prosent pr. 31.12.2024. 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

	31.12.2024	31.12.2023
Kjernekapital	1 732 077	1 267 767
50 % av risikoutjevningfond og bufferfond	2 004 219	1 584 218
Sum solvensmarginkapital	3 736 296	2 851 985
Samlet kapitalkrav knyttet til forsikringsforpliktelsene	415 119	323 904
Overskudd solvensmarginkapital	3 321 177	2 528 081
Solvensmarginprosent	900 %	881 %
Minstekrav til solvensmarginprosent	100 %	100 %

Forenklet solvenskapitalkrav

	31.12.2024	31.12.2023
Kapitalkrav for renterisiko	687 575	440 372
Kapitalkrav for aksjerisiko	2 791 924	2 470 727
Kapitalkrav for eiendomsrisiko	442 965	358 539
Kapitalkrav for valutarisiko	765 233	519 950
Kapitalkrav for spreadrisiko	365 047	247 635
Kapitalkrav for konsentrasjonsrisiko	-	-
Korrelasjonsgevinst vedrørende markedsrisiko	-1 262 137	-873 623
Sum kapitalkrav for markedsrisiko	3 790 605	3 163 600
Kapitalkrav for livsforsikringsrisiko, inklusiv avgangrisiko	637 899	547 342
Kapitalkrav for motpartsrisiko	7 653	6 348
Korrelasjonsgevinst for samlet risiko, eksklusiv operasjonell risiko	-435 955	-372 809
Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko	4 000 202	3 344 481
Kapitalkrav for operasjonell risiko	51 833	45 855
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-607 805	-508 550
Samlet solvenskapitalkrav	3 444 230	2 881 786

Ansvarlig kapital

Innskutt og opptjent egenkapital	1 931 730	1 678 450
Bufferfond	3 914 107	3 094 444
Markedsverdijustering	498 895	393 361
Korreksjon, død og uførhet	19 623	6 049
Ansvarlig kapital	6 364 355	5 172 304
Overskudd av ansvarlig kapital	2 920 125	2 290 518
Solvenskapitaldekning	185 %	179 %
Minstekrav til solvenskapitaldekning	100 %	100 %

Note 18 - Resultatanalyse

	2024			2023
	Fripoliser	Premie- betalende	Sum	
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen				
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	157 508	1 241 122	1 398 630	373 463
Tilført rente	-21 558	-169 374	-190 932	-183 352
Tilbakeført fra bufferfond	696	-	696	338
Avkastningsresultat	136 646	1 071 748	1 208 394	190 449
Overført til fripoliser	36 014	-	36 014	12 894
Overført til premiefond	-	150 658	150 658	55 606
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	174 684	174 684	66 722
Overført til fond for regulering av uførepensjon	-	2 054	2 054	757
Overført til erstatningsavsetninger	1 403	3 863	5 266	2 147
Overført til bufferfond	90 225	731 166	821 391	46 141
Overført til risikoutjevningfond	-	9 323	9 323	2 959
Overført til annen opptjent egenkapital	9 004	-	9 004	3 223
Sum disponering av avkastningsresultat	136 646	1 071 748	1 208 394	190 449
Risikoresultat				
Fripoliser	11 042	-	11 042	15 042
Kollektivkontrakter	-	11 379	11 379	-2 050
Risikoplan uførepensjon	-	-770	-770	-1 327
Reassuranseresultat	-50	-379	-429	-397
Risikoresultat	10 992	10 230	21 222	11 268
Herav overført fra erstatningsavsetninger	305	349	653	8 166
Overført til fripoliser	5 496	-	5 496	7 496
Overført til premiefond	-	2 539	2 539	-
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	2 946	2 946	-
Overført til fond for regulering av uførepensjon	-	35	35	-
Overført til+/fra- risikoutjevningfond	5 496	5 520	11 016	5 135
Overført til+/fra- annen opptjent egenkapital	-	-810	-810	-1 363
Sum disponering av risikoresultat	10 992	10 230	21 222	11 268
Administrasjonsresultat				
Administrasjons- og forvaltningspremie			55 468	51 225
Netto frigjort administrasjonsreserve			18 197	17 149
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader			-59 698	-58 146
Administrasjonsresultat			13 967	10 228
Teknisk regnskap				
Avkastningsresultat, risikoresultat og administrasjonsresultat			1 243 583	211 945
Overført til fripoliser			-41 510	-20 390
Overført til andre forsikringsfond			-1 159 573	-171 373
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer			74 088	76 357
Teknisk regnskap			116 588	96 539

Beløp i tusen kroner

	2024	2023
Endring i opptjent egenkapital		
Resultat av teknisk regnskap	116 588	96 539
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	179 778	161 627
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-5 600	-7 972
Skattekostnader	-37 486	-29 624
Endring i opptjent egenkapital	253 280	220 570
Avstemming av endring i opptjent egenkapital		
Opptjent egenkapital 01.01	1 643 550	1 422 980
Opptjent egenkapital 31.12	1 896 830	1 643 550
Endring i opptjent egenkapital	253 280	220 570

Note 19 - Skattekostnad

	2024	2023
Totalresultat før skattekostnad	290 765	250 194
Beregnet inntektsskatt av totalresultat	63 968	55 043
Formuesskatt	5 149	1 300
Justering av tidligere år	1 453	401
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-33 972	-32 411
Endring i utsatt skatt	-1 216	2 662
Endring i midlertidige forskjeller	2 104	2 630
Årets skattekostnad	37 486	29 625
Formuesskatt	5 149	1 300
Justering av tidligere år	1 453	401
Årets beregnede betalbare inntektsskatt	32 100	25 261
Endring utsatt skatt	-1 216	2 662
Årets skattekostnad	37 486	29 624
Av årets skattekostnad utgjør betalbar skatt	37 249	26 561
Midlertidige forskjeller	53 905	59 434
Underskudd til fremføring	-	-
Grunnlag for utsatt skatt	53 905	59 434
Beregnet utsatt skatt i balansen	11 859	13 075

Grunnlag for utsatt skatt vil være sum av midlertidige forskjeller som kan komme til beskatning på et senere tidspunkt. Utsatt skattefordel bokføres ikke.

Tananger,

31. desember 2024

18. mars 2025

Eli-Anette Oftedal
Styreleder (sign.)

Rolf Sandanger Bolstad
Styremedlem (sign.)

Christian Bruusgaard
Styremedlem (sign.)

Terje Frafjord
Styremedlem (sign.)

Ingunn Hagelin
Styremedlem (sign.)

Lars T. Helgeland
Styremedlem (sign.)

Anne Gry Westlye
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 2024, 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 2024, 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 avvirket.

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, 25. mars 2025

KPMG AS

Anna Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)