

Årsrapport 2022

ConocoPhillips Norge *Pensjonskasse*

Selskapsinformasjon

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

Styre

Styremedlemmer utpekt av ConocoPhillips Norge

Eli-Anette Oftedal, styreleder
Christian Bruusgaard, uavhengig
Terje Frafjord, uavhengig
Elin Rødder Gundersen
Ingunn Hagelin
Ådne Klungland

Styremedlemmer valgt av og blant rettighetshavere

Harald Garpestad
Elin Eeg Ivarjord
Helén Angell Skram, varamedlem

Ledelse og administrasjon

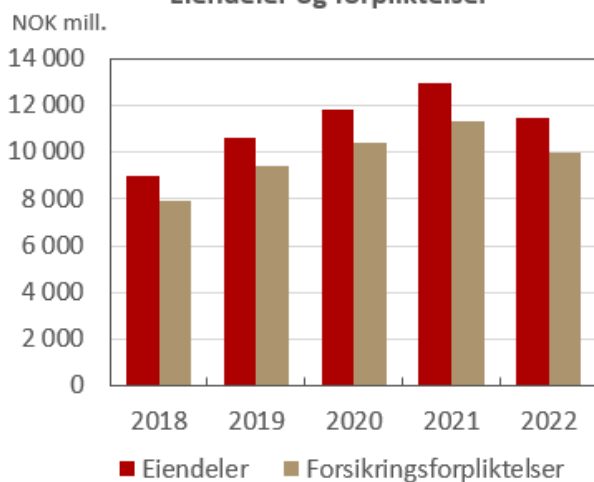
Daglig leder:	Rønnaug Hillier
Aktuar:	Lumera AS v/ Ingrid Ødegaard Notø
Forsikringsteknisk administrasjon:	Lumera AS
Investeringsrådgiver:	Gabler Investments AS
Regnskapsfører:	BDO AS
Revisor:	KPMG AS
Internrevisor:	PwC AS

Innhold	Selskapsinformasjon	1	Årsregnskap	10
	Styre, ledelse og administrasjon	1	Noter til årsregnskapet	16
	Nøkkeltall	2	Uavhengig revisors beretning	34
	Årsberetning	3		

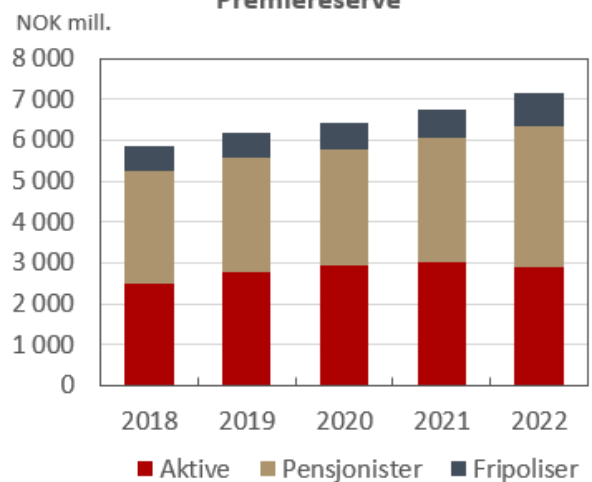
Nøkkeltall

Beløp i millioner kroner	2022	2021	2020	2019	2018
Sum eiendeler pr. 31.12	11 463	12 968	11 840	10 604	9 013
Sum forsikringsforpliktelse pr. 31.12	9 953	11 291	10 384	9 432	7 925
Premiereserve pr. 31.12	7 174	6 767	6 430	6 187	5 859
Forfalte premier, brutto	606	542	435	500	491
Utbetalte pensjoner mv.	238	217	210	212	234
Totalresultat	-147	220	283	115	26
Verdijustert avkastning	-13,7 %	8,1 %	11,8 %	16,0 %	-2,1 %
Bokført avkastning	5,3 %	5,4 %	3,0 %	4,1 %	3,3 %
Antall aktive i ytelsesplan pr. 31.12	1 084	1 198	1 276	1 329	1 389
Antall aktive i uførerisikoplan pr. 31.12	581	569	561	491	415
Antall pensjonister pr. 31.12	1 448	1 374	1 354	1 341	1 294
Antall fripoliser før utbetaling, pr. 31.12	1 641	1 695	1 741	1 800	1 878
Antall fripoliser under utbetaling pr. 31.12	148	143	145	147	130

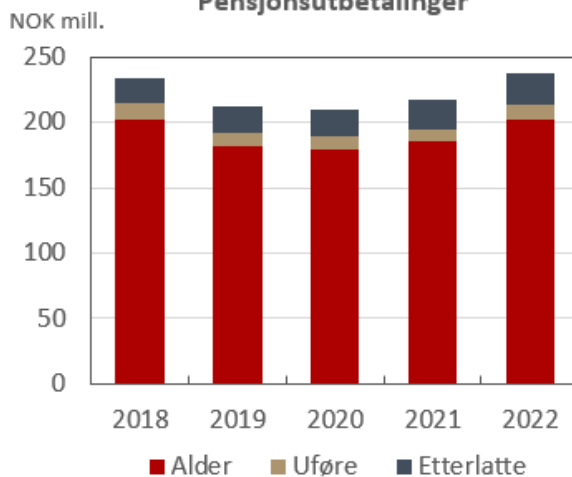
Eiendeler og forpliktelse



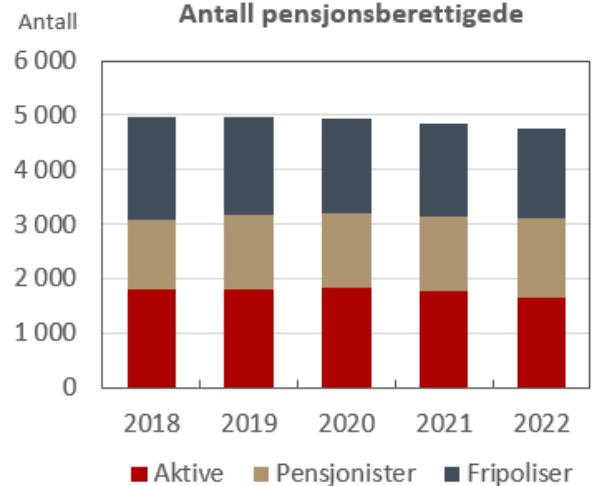
Premiereserve



Pensjonsutbetalinger



Antall pensjonsberettigede



Årsberetning 2022

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. 31.12.2022. Daglig ledelse og operasjonell drift gjennomføres av ulike foretak basert på avtale om utkontraktering eller tjenestekjøp. Pensjonskassens virksomhet er ikke av en slik karakter at den forurenser det ytre miljø.

Rettsstilling

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

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.

Terje Frafjord ble utnevnt av ConocoPhillips Norge som nytt uavhengig styremedlem for perioden 15.8.2022 – 14.8.2025. Jarl Ellingsen fratradte som styremedlem den 7.9.2022.

Styret oppfyller lovens krav om kjønnsrepresentasjon. Det ble avholdt ni styremøter i 2022.

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 2022 hadde pensjonskassen totalt 1 665 premiebetalende medlemmer, hvorav 581 medlemmer som kun er dekket av uførerisikoplan. Pensjonskassen hadde på samme tidspunkt 1 448 pensjonsmottakere og 1 789 individuelle fripolisekontrakter, hvorav 148 av disse var under utbetaling ved årets slutt.

Vesentlige hendelser i 2022

Revidert tjenestepensjonsdirektiv – IORP II

EU vedtok i desember 2016 et revidert tjenestepensjonsdirektiv, IORP II, som omhandler virksomheten til og tilsynet med tjenestepensjonsforetak. Direktivet setter blant annet krav til virksomhetsstyring og kontrollfunksjoner i pensjonsforetakene. Det gis også regler om grensekryssende virksomhet, utvidede krav til informasjon til rettighetshaverne og tilsyn.

Stortinget vedtok i mars 2022 nye regler i forsikringsvirksomhetsloven og finansforetaksloven som innfører det reviderte tjenestepensjonsdirektivet i norsk rett. Regelverket trer i kraft fra 1.1.2023.

Pensjonskassen gjennomførte i 2019 en GAP-analyse som avdekket nødvendig tiltak i samsvar med forslag til endrede lover og forskrifter som ble sendt på høring i juni 2019. De identifiserte tiltakene har gradvis blitt innført i pensjonskassen i perioden 2019 – 2022. Blant annet har pensjonskassen inngått utkontrakteringsavtaler som vil ivareta kravene til uavhengige kontrollfunksjoner.

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 er flere regelverksendringer vedtatt, herunder en taksonomiforordning og en offentliggjøringsforordning. Forordningene er EØS-relevante. Som finansmarkedsdeltager er pensjonskasser omfattet av forordningene.

I desember 2021 vedtok Stortinget lov om offentliggjøring av bærekrafts informasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer. Loven gjennomfører EUs taksonomiforordning og offentliggjøringsforordning i norsk rett. Kongen i statsråd besluttet den 20.12.2022 at loven skal settes i kraft 1.1.2023.

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 2022 meldt aktuelle utkontrakteringsavtaler til Finanstilsynet.

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.

Pensjonskassen skal være en ansvarlig investor ved å investere hos forvaltere som integrerer bærekrafts relaterte trusler og muligheter i sine investeringsbeslutninger. Det forventes at forvalterne utøver aktivt eierskap for å fremme bærekraftig utvikling i selskapene som eies.

Kapitalforvaltningsstrategien ble sist gang behandlet i september 2022, og legger til grunn en langsiktig strategisk allokering hvor aksjer, obligasjoner, eiendom og pengemarkedsinstrumenter er fastsatt til henholdsvis 48 prosent, 37 prosent, 13 prosent og 2 prosent. Spesifikke frihetsrammer, plasseringsbegrensninger og øvrige retningslinjer er inkludert i strategidokumentet.

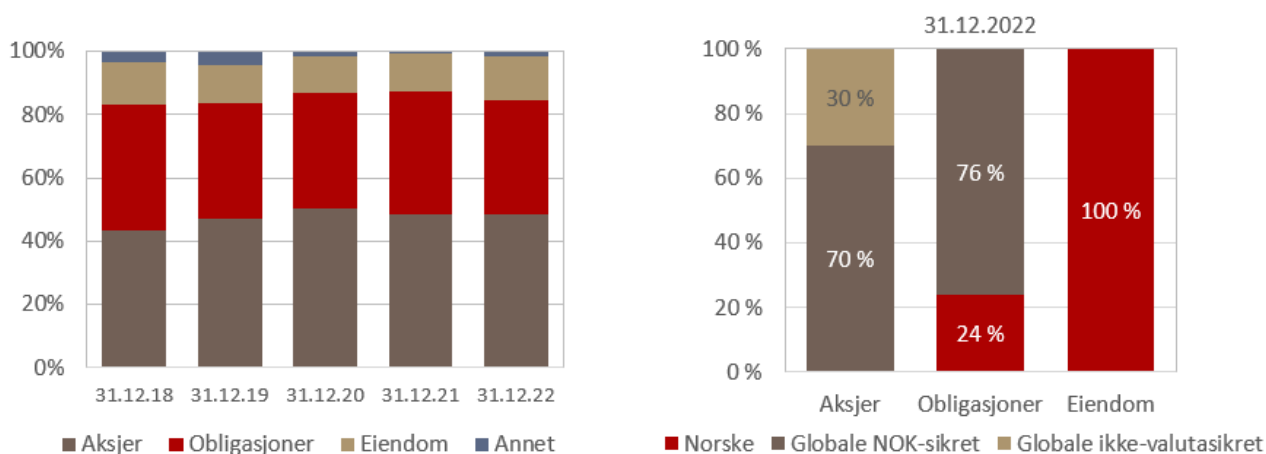
Kjøp og salg av fondsandeler

I løpet av 2022 ble det netto kjøpt fondsandeler for 357 millioner kroner, hvorav kjøp og salg utgjorde henholdsvis 2 561 millioner kroner og 2 204 millioner kroner. Salg av fondsandeler ga en samlet realisert gevinst på 344 millioner kroner. Pensjonskassen har i tillegg bokført en realisert gevinst på 51 millioner kroner som gjelder bruttoførte forvaltningshonorar i fond.

Aktiva-klasse	Kjøp	Salg	Realisert gevinst
Pengemarkedsfond	170	40	-
Obligasjonsfond	1 163	1 601	218
Aksjefond	538	-	-
Eiendomsfond	690	563	126
Sum	2 561	2 204	344

Aktiva allokering

Per 31.12.2022 var forvaltningskapitalen allokert med 49 prosent i aksjer, 35 prosent i obligasjoner, 14 prosent i eiendom og 2 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 forsikringsforpliktelser. Markedsverdi av investeringer i obligasjonsfond vil reduseres ved økt markedsrente, mens markedsverdi av forsikringsforpliktelser vil øke ved et fall i markedsrenten.

Gjennomsnittlig durasjon i obligasjonsporteføljen er gjennom året redusert fra 5,5 år til 5,2 år. I samme periode er markedsrenten tilsvarende porteføljens durasjon økt fra 2,1 prosent til 3,2 prosent. Den økte markedsrenten har bidratt til å øke obligasjonsporteføljens umiddelbare tapsrisiko ved framtidige renteøkninger.

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

I sum er pensjonskassens soliditet eksponert for en rentenedgang, og i mindre grad for en renteoppgang da den positive effekten for forpliktelsene overstiger den negative effekten knyttet til obligasjonsporteføljen.

Aksjerisiko

Verdien av pensjonskassens andeler i aksjefond er eksponert for generell markedsrisiko knyttet til makroøkonomiske forhold og til spesifikk selskapsrisiko. Et generelt fall i de globale aksjemarkedene gjennom 2022 har medført redusert markedsverdi av pensjonskassens aksjeportefølje. Etter en vesentlig justering av aksjeprisene vurderes sannsynligheten for ytterligere fall som lavere enn før korreksjonen inntraff. Dette innebærer at risikoen i aksjeporteføljen vurderes lavere ved årets slutt sammenlignet med årets begynnelse.

Valutarisiko

Investeringer i ikke-valutasikrede globale aksjefond er eksponert for tap knyttet til negativ valutakursutvikling i forhold til norske kroner. Samtlige investeringer i globale obligasjonsfond er valutasikret til norske kroner. Ved utgangen av året bestod 30 % av aksjeporteføljen i ikke-valutasikrede investeringer. Dette utgjør 15 % av pensjonskassens samlede forvaltningskapital. Andelen av ikke-valutasikrede investeringer har vært 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 ved årets slutt vurderes som tilnærmet uendret sammenlignet med årets begynnelse.

Kreditrisiko

Ved utgangen av året var 22 prosent av obligasjonsporteføljen investert i statsobligasjoner, og 78 prosent i underliggende kredittpapirer som er eksponert for endring i markedspris forårsaket av endret pris på konkursrisiko. 90 prosent av kredittporteføljen bestod i underliggende kredittpapirer utstedt fra selskaper med kredittrating lik BBB eller bedre, 3 prosent i verdipapirer utstedt fra selskaper med kredittrating BB og lavere, og 7 prosent i verdipapirer utstedt fra norske selskaper uten offisiell rating.

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 uføretilfeller utover det som er forutsatt i beregningsgrunnlaget. Forsikringsrisikoen måles og rapporteres kvartalsvis.

Likviditetsrisiko

Pensjonskassens likviditetsstrategi skal sikre at selskapet til enhver tid har en tilstrekkelig likviditetsbeholdning slik at forpliktelser kan dekkes ved forfall. Ved årets utgang bestod 57 prosent av den samlede forvaltningskapitalen av eiendeler som kan realiseres i løpet av tre virkedager, og 29 prosent som kan realiseres i løpet av en måned. Øvrige 14 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.

Årsregnskapet 2022

Forvaltningskapital

Samlet forvaltningskapital ved utgangen av året var på 11 463 millioner kroner, og innebærer en reduksjon på 1 505 millioner kroner gjennom året. Forvaltningskapitalen fordeler seg med 87 prosent på kollektivporteføljen og 13 prosent på selskapsporteføljen.

Avkastning

Verdijustert og bokført kapitalavkastning beregnet i samsvar med modifisert Dietz-metode var i kollektivporteføljen på henholdsvis -13,7 prosent og 5,3 prosent. Tilsvarende avkastning for 2021 var henholdsvis 8,1 prosent og 5,4 prosent. Den verdijusterte kapitalavkastningen for ulike aktiva klasser var i 2022 på -19,7 prosent for aksjer; -9,7 prosent for obligasjoner; -2,7 prosent for eiendom og 1,8 prosent for pengemarkedsplasseringer.

Forsikringstekniske størrelser

Forfalte premier utgjorde 606 millioner kroner i 2022, og innebar en økning på 64 millioner kroner sammenlignet med 2021. Økningen skyldes engangspremier forårsaket av lønnsendringer, pensjonsreguleringer og fripoliseutstedelser. Det er i løpet av året kostnadsført pensjoner på 238 millioner kroner, hvorav premiefritak på 3 millioner kroner. Premiereserve har økt med 407 millioner kroner gjennom året, og utgjør 7 174 millioner kroner ved utgangen av 2022. Kursreguleringsfondet er redusert med 1 958 millioner kroner, og medvirker til en reduksjon på 1 339 millioner kroner i samlede forsikringsforpliktelser.

Kontantstrøm

Pensjonskassen mottok i 2022 til sammen 591 millioner kroner i premieinnbetalinger og utbetalte 235 millioner i pensjoner. Andre netto utbetalinger fra operasjonelle aktiviteter, inklusiv netto kjøp av finansielle eiendeler, utgjorde 357 millioner kroner. Likviditetsbeholdningen ble med dette redusert med 1 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 477 prosent av solvensmarginkravet, sammenlignet med 471 prosent året før.

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 175 prosent, sammenlignet med 195 prosent året før. Nedgangen skyldes i hovedsak salg av finansielle eiendeler med påfølgende realiserte gevinster som reduserer kursreguleringsfondet samt generell markedsmessig nedgang i den samlede porteføljen.

Resultat i kollektivporteføljen

Avkastningsresultat i kollektivporteføljen ga et overskudd på 247,4 millioner kroner etter kostnadsført rentekrav på 180,4 millioner kroner. 238,8 millioner kroner er disponert til forsikringskontrakter. Resterende 8,6 millioner kroner tilføres egenkapital, hvorav 3,5 millioner kroner til risikoutjevningfond.

Risikoresultatet for uførerisikoplan ga et overskudd på 7,0 millioner kroner som er overført til egenkapital. De øvrige risikoresultatene for død, overlevelse og uførhet ga et samlet overskudd på 1,0 millioner kroner etter fradrag for reassuranseresultat på 0,4 millioner kroner. Overskuddet ble disponert med 3,1 millioner kroner til forsikringskontraktene mens 2,1 millioner ble overført fra risikoutjevningfond.

Skatt

Årets skattekostnad på 10,8 millioner kroner består av betalbar inntektsskatt på 32,4 millioner kroner, betalbar formuesskatt på 1,0 million kroner, justering av tidligere år på 0,4 millioner kroner og en reduksjon av utsatt skatt på 23,1 millioner kroner. Pensjonskassen har pr. 31.12.2022 avsatt 10,4 millioner kroner i utsatt skatteforpliktelse.

Pensjonskassens resultat

Resultat før skattekostnad utgjør -136,0 millioner kroner som består av et overskudd på 103,4 millioner kroner fra teknisk regnskap og et underskudd på -239,4 millioner kroner fra ikke-teknisk regnskap. Årsregnskapet er gjort opp med et totalresultat på -146,8 millioner kroner etter en skattekostnad på 10,8 millioner kroner. Underskuddet er finansiert gjennom overførsel fra opptjent egenkapital.

Fortsatt drift

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

Tananger,

31. desember 2022

15. mars 2023

Eli-Anette Oftedal
Styreleder (sign.)

Christian Bruusgaard
Styremedlem (sign.)

Terje Frafjord
Styremedlem (sign.)

Harald Garpestad
Styremedlem (sign.)

Elin Rødder Gundersen
Styremedlem (sign.)

Ingunn Hagelin
Styremedlem (sign.)

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	2022	2021
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto		606 098	541 626
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier		-425	-443
Sum premieinntekter for egen regning	2	605 673	541 183
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	69 070	90 776
2.4 Verdiendringer på investeringer	4	-1 958 496	474 311
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5	355 853	303 907
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-1 533 573	868 994
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		2 782	141
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	6	-237 925	-217 256
Sum pensjoner mv.		-237 925	-217 256
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	16	-380 532	-311 624
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	16	1 273	1 541
6.3 Endring i kursreguleringsfond	14, 16	1 958 496	-474 311
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.4.1 Endring i premiefond	15, 16	-9 681	-8 076
6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	15, 16	-1 026	-270
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		1 568 530	-792 740
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	16	-238 762	-219 671
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	16	-3 166	-12 217
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-241 928	-231 888
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-49 686	-56 689
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	7	-10 503	-10 116
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-60 189	-66 805
11. Resultat av teknisk regnskap	18	103 370	101 629

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2022	2021
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	7 693	13 150
12.4 Verdiendringer på investeringer	4	-281 137	93 981
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5	39 634	44 025
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-233 810	151 156
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-5 535	-8 211
14.2 Andre kostnader	7	-12	-
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader i selskapsporteføljen		-5 547	-8 211
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		-239 357	142 945
16. Resultat før skattekostnader		-135 987	244 574
17. Skattekostnader	19	-10 821	-24 551
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		-146 808	220 023
19. Andre inntekter og kostnader		-	-
20. TOTALRESULTAT		-146 808	220 023
Overført til risikoutjevningfond	18	-1 370	-14 890
Overført til annen opptjent egenkapital	18	148 178	-205 133
Sum overføringer		146 808	-220 023

Balanse

Beløp i tusen kroner Note 31.12.2022 31.12.2021

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, 13 854 643 930 326

2.4.2 Rentebærende verdipapirer 9, 11, 12, 13 502 669 596 451

Sum investeringer 1 357 322 1 526 777

4. Andre eiendeler

4.2 Kasse, bank 11 72 792 73 538

Sum andre eiendeler 72 792 73 538

5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter 11 14 164 11 415

Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter 14 164 11 415

Sum eiendeler i selskapsporteføljen 1 444 706 1 611 730

EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

6. Investeringer i kollektivporteføljen

6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) 8, 11, 12, 13 6 308 145 6 919 615

6.4.2 Rentebærende verdipapirer 9, 11, 12, 13 3 710 212 4 436 305

Sum investeringer i kollektivporteføljen 10 018 434 11 355 920

Sum eiendeler i kundeporteføljene 10 018 434 11 355 920

SUM EIENDELER 11 463 140 12 967 650

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2022	31.12.2021
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital		34 900	34 900
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningssfond		65 898	64 528
11.2 Annen opptjent egenkapital		1 357 082	1 505 260
Sum opptjent egenkapital	18	1 422 980	1 569 788
13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	16	7 173 698	6 767 107
13.2 Tilleggsavsetninger	16	610 501	611 775
13.3 Kursreguleringsfond	14,15	1 717 027	3 675 523
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	15, 16	451 310	236 988
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		9 952 536	11 291 393
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	19	33 429	29 610
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	19	10 413	33 464
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		6 954	5 956
Sum avsetninger for forpliktelser		50 796	69 030
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	11	958	654
Sum forpliktelser		958	654
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	11	970	1 885
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		11 463 140	12 967 650
POSTER UTENOM BALANSEN			
18. Betingede forpliktelser		-	425 000

Endringer i egenkapital

Beløp i tusen kroner

	Innskutt egenkapital	Risiko- utjevningss- 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 risikoutjevningssfond	-	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 31.12.2021			501 757	501 757	501 757

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

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner

	2022	2021
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier	590 524	420 458
Utbetalt gjenforsikring	-425	-443
Utbetalte pensjoner	-234 606	-213 779
Innbetalinger av renter	6 889	26 728
Utbetalinger av renter	-12	-
Innbetalinger av utbytte	45 545	-
Utbetaling av skatt	-30 054	-24 717
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-14 247	-13 823
Netto utbetalinger ved kjøp av investeringer	-2 428 298	-1 350 000
Netto innbetalinger ved salg av investeringer	2 064 024	1 139 612
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-660	-15 964
Netto endring i kontanter	-660	-15 964
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	73 539	89 503
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	72 879	73 539

Oversikt over noter til årsregnskapet

Note nr.	Beskrivelse	Side
1	Regnskapsprinsipper	17
2	Premieinntekter	20
3	Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler	20
4	Verdiendringer på investeringer	20
5	Realisert gevinst og tap på investeringer	21
6	Utbetalte pensjoner mv.	21
7	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader og andre kostnader	22
8	Aksjer og andeler	22
9	Rentebærende verdipapirer	24
10	Kapitalavkastning	24
11	Klassifikasjon av finansielle instrumenter	25
12	Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi	25
13	Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter	26
14	Kursreguleringsfond	27
15	Premiefond, fond for regulering av pensjoner og -uførepensjon	28
16	Endring i forsikringsforpliktelser	29
17	Kapitalkrav	30
18	Resultatanalyse	31
19	Skattekostnad	32

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.

Balansføring 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, obligasjonsfond og pengemarkedsfond 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

	2022	2021
Terminpremie og endringspremier	162 064	176 280
Engangspremier aktive medlemmer	152 880	116 929
Engangspremier pensjonister	100 767	86 271
Engangspremier ved utstedelse av fripoliser	25 890	9 288
Premiefritak	3 226	3 478
Risikopremie uføreplan	9 241	9 315
Administrasjonsreserve	16 998	15 552
Administrasjonspremie	6 852	7 424
Forvaltningspremie	55 778	47 685
Rentegarantipremie	47 882	46 459
Fortjenestepremier	24 520	22 945
Reassuransepremie	-425	-443
Sum premieinntekter	605 673	541 183

Av årets premieinntekt er 92 629 tilført fra premiefond.

Note 3 - Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler

	2022		Sum	2021
	Teknisk	Ikke-teknisk		
Renteinntekt fra obligasjons- og pengemark.fond	25 165	2 802	27 967	37 998
Renteinntekt bankinnskudd	78	9	87	-
Utbytte fra aksjer og andeler	5 026	560	5 586	10 374
Utdelt fra eiendomsfond	38 801	4 322	43 123	55 554
Sum renteinntekt og utbytte	69 070	7 693	76 763	103 926

Note 4 - Verdiendringer på investeringer

	2022		Sum	2021
	Teknisk	Ikke-teknisk		
Verdiendringer andeler i eiendomsfond	-196 081	-28 147	-224 228	50 142
Verdiendringer andeler i aksjefond	-1 099 907	-157 889	-1 257 796	623 473
Verdiendringer pengemarkeds- og obligasjonsfond	-662 508	-95 101	-757 609	-105 323
Sum verdiendringer	-1 958 496	-281 137	-2 239 633	568 292

Note 5 - Realisert gevinst og tap på investeringer

	2022		Sum	2021
	Teknisk	Ikke-teknisk		
Realisert gevinst ved salg av aksjeandeler	33 314	3 710	37 024	262 026
Realisert gevinst fra salg av andeler i obligasjonsfond	204 908	22 822	227 730	18 396
Realisert gevinst fra salg av andeler i eiendomsfond	117 632	13 102	130 734	67 510
Netto realisert gevinst på investeringer	355 854	39 634	395 488	347 932

Note 6 - Utbetalte pensjoner mv.

	2022	2021	2020	2019	2018
Alderspensjon	198 913	181 089	174 212	177 818	198 567
Uførepensjon	11 235	10 275	10 056	10 303	12 144
Ektefellepensjon	23 940	22 090	20 782	19 774	18 952
Barnepensjon	612	326	407	589	660
Premiefritak	3 226	3 477	4 367	3 994	3 607
Sum utbetalte pensjoner	237 925	217 256	209 823	212 478	233 931

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall alderspensjonister *	1 026	962	944	919	869
Antall uførepensjonister	117	119	124	138	141
Antall ektefellepensjonister	298	289	282	277	274
Antall barnepensjonister	7	4	4	7	10
Antall pensjonister	1 448	1 374	1 354	1 341	1 294

* herunder pensjonister med tidliguttak

	267	205	179	160	110
--	-----	-----	-----	-----	-----

Note 7 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader og andre kostnader

	2022		Sum	2021
	Teknisk	Ikke-teknisk		
Styrehonorar, inklusiv arbeidsgiveravgift	220	-	220	120
Administrasjonskostnader	6 126	-	6 126	6 543
Revisjonshonorar, revisjon	200	-	200	107
Revisjonshonorar, internrevisjon	202	-	202	283
Regnskapshonorar	1 069	-	1 069	637
Aktuærtjenester	848	-	848	807
Konsulenthonorar	844	-	844	731
Rentekostnader	-	12	12	-
Forsikringer	178	-	178	159
Andre kostnader	816	-	816	729
Sum	10 503	12	10 515	10 116

Pensjonskassen har ingen ansatte. Det er i 2022 utbetalt styrehonorar til et styremedlem for styreverv gjennom hele året, og til to styremedlemmer for styreverv i deler av 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

	31.12.2022		Sum	31.12.2021
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
Kostpris på andeler i aksjefond				
AKO Global L/O H2N	48 084	354 915	402 999	402 999
Ardevora Global Equity	45 301	334 367	379 668	377 488
Artisan Global Discovery H2N	38 619	285 048	323 667	322 058
Artisan Global Opportunities	30 526	225 310	255 836	254 307
Danske Invest Global Indeks H2N	64 310	474 674	538 984	-
Egerton Capital Equity H2N	69 601	513 731	583 332	583 542
Keel Capital Longhorn H2N	36 290	267 858	304 148	304 148
Orbis Global Equity Zero Base	54 195	400 015	454 210	454 210
The Children's Investment Fund H2N	41 642	307 358	349 000	349 000
Sum	428 568	3 163 276	3 591 844	3 047 752
Kostpris på andeler i eiendomsfond				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	66 076	487 706	553 782	553 782
Malling & Co. Eiendomsfond I IS	116 334	858 666	975 000	285 000
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	-	-	-	439 221
Sum	182 410	1 346 372	1 528 782	1 278 003
Sum kostpris	610 978	4 509 648	5 120 626	4 325 755

Beløp i tusen kroner

	31.12.2022		Sum	31.12.2021
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
Urealiserte gevinster på andeler i aksjefond				
AKO Global L/O H2N	14 224	104 989	119 213	288 077
Ardevora Global Equity	47 611	351 415	399 026	540 081
Artisan Global Discovery H2N	-255	-1 881	-2 136	157 858
Artisan Global Opportunities	43 232	319 093	362 325	657 329
Danske Invest Global Indeks H2N	-1 025	-7 563	-8 588	-
Egerton Capital Equity H2N	47 615	351 445	399 060	669 709
Keel Capital Longhorn H2N	25 885	191 058	216 943	343 974
Orbis Global Equity Zero Base	54 041	398 880	452 921	451 471
The Children's Investment Fund H2N	4 814	35 534	40 348	128 408
Sum	236 142	1 742 970	1 979 112	3 236 907
Urealiserte gevinster på andeler i eiendomsfond				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	13 738	101 400	115 138	147 134
Malling & Co. Eiendomsfond I IS	-6 215	-45 873	-52 088	12 259
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	-	-	-	127 886
Sum	7 523	55 527	63 050	287 279
Netto urealiserte gevinster	243 665	1 798 497	2 042 162	3 524 186
Virkelig verdi på andeler i aksjefond				
AKO Global L/O H2N	62 308	459 904	522 212	691 076
Ardevora Global Equity	92 912	685 782	778 694	917 569
Artisan Global Discovery H2N	38 364	283 167	321 531	479 916
Artisan Global Opportunities	73 758	544 403	618 161	911 636
Danske Invest Global Indeks H2N	63 285	467 111	530 396	-
Egerton Capital Equity H2N	117 216	865 176	982 392	1 253 251
Keel Capital Longhorn H2N	62 175	458 916	521 091	648 122
Orbis Global Equity Zero Base	108 236	798 895	907 131	905 681
The Children's Investment Fund H2N	46 456	342 892	389 348	477 408
Sum	664 710	4 906 246	5 570 956	6 284 659
Virkelig verdi på andeler i eiendomsfond				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	79 814	589 106	668 920	700 916
Malling & Co. Eiendomsfond I IS	110 119	812 793	922 912	297 259
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	-	-	-	567 107
Sum	189 933	1 401 899	1 591 832	1 565 282
Sum virkelig verdi	854 643	6 308 145	7 162 788	7 849 941

Pensjonskassen hadde ingen børsnoterte aksjer og andeler ved regnskapsperiodens utgang.

Note 9 - Rentebærende verdipapirer

	31.12.2022		Sum	31.12.2021
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
Kostpris på andeler i obligasjonsfond				
AMUNDI Global Agg 500 Index	101 520	749 322	850 842	-
AQR Global Aggregate	-	-	-	830 000
BlueBay IG Global Aggregate I	113 123	834 961	948 084	841 192
DNB Likviditet D	15 666	115 634	131 300	-
DNB Obligasjon E	126 386	932 860	1 059 246	1 389 169
PIMCO Global Bond Fund	46 573	343 757	390 330	486 672
PIMCO Global Bond Fund ESG	111 871	825 722	937 593	832 628
Sum kostpris	515 139	3 802 256	4 317 395	4 379 661
Urealiserte gevinster på andeler i obligasjonsfond				
AMUNDI Global Agg 500 Index	-8 474	-62 549	-71 023	-
AQR Global Aggregate	-	-	-	55 887
BlueBay IG Global Aggregate I	-1 535	-11 327	-12 862	104 959
DNB Likviditet D	76	559	635	-
DNB Obligasjon E	-7 906	-58 355	-66 261	-9 035
PIMCO Global Bond Fund	10 486	77 398	87 884	419 694
PIMCO Global Bond Fund ESG	-5 117	-37 770	-42 887	81 590
Netto urealiserte gevinster	-12 470	-92 044	-104 514	653 095
Virkelig verdi på andeler i obligasjonsfond				
AMUNDI Global Agg 500 Index	93 046	686 773	779 819	-
AQR Global Aggregate	-	-	-	885 887
BlueBay IG Global Aggregate I	111 588	823 634	935 222	946 151
DNB Likviditet D	15 742	116 193	131 935	-
DNB Obligasjon E	118 480	874 505	992 985	1 380 134
PIMCO Global Bond Fund	57 059	421 155	478 214	906 366
PIMCO Global Bond Fund ESG	106 754	787 952	894 706	914 218
Sum virkelig verdi	502 669	3 710 212	4 212 881	5 032 756

Note 10 - Kapitalavkastning

	2022	2021	2020	2019	2018
Kollektivporteføljen					
Bokført kapitalavkastning	5,34 %	5,41 %	3,03 %	4,07 %	3,28 %
Verdijustert kapitalavkastning	-13,73 %	8,08 %	11,84 %	15,99 %	-2,13 %
Selskapsporteføljen					
Bokført kapitalavkastning	-13,73 %	8,08 %	11,84 %	15,99 %	-2,13 %

Kapitalavkastning er beregnet på grunnlag av modifisert Dietz-metode.

Note 11 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

	31.12.2022			31.12.2021
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	
Til virkelig verdi over resultatet - frivillig klassifisert				
Aksjer og andeler	854 643	6 308 145	7 162 788	7 849 941
Rentebærende verdipapirer	502 669	3 710 212	4 212 881	5 032 756
Sum	1 357 312	10 018 357	11 375 669	12 882 697
Lån og fordringer				
Bankinnskudd o.l.	72 802	77	72 879	73 539
Mellomvær med megler	428	-	428	-
Andre opptjente, ikke mottatte inntekter	14 164	-	14 164	11 414
Sum	87 394	77	87 471	84 953
Sum finansielle eiendeler	1 444 706	10 018 434	11 463 140	12 967 650

	31.12.2022	31.12.2021
Finansielle forpliktelser til amortisert kost		
Andre forpliktelser	958	654
Påløpte kostnader	970	1 885
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	1 928	2 539

Note 12- Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

	31.12.2022		
	Aksjer	Rentebærende papirer	Sum
Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi			
Nivå 1 - Priser notert i et aktivt marked	2 248 782	4 212 881	6 461 663
Nivå 2 - Priser fra eksterne kilder	3 322 174	-	3 322 174
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	1 591 832	-	1 591 832
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	7 162 788	4 212 881	11 375 669

	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

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 3,4 prosent ved utgangen av regnskapsperioden, hvilket gjenspeiler den umiddelbare prosentvise endringen i renteporteføljen som følge av et parallelt skift i rentekurven på 1 prosentenhet.

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 eiendommenes 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. 15 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.

	31.12.2022			31.12.2021
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	
Markedseksponering				
Aksjer og andeler	854 643	6 308 145	7 162 788	7 849 941
Renteinstrumenter	502 669	3 710 212	4 212 881	5 032 756
Sum markedseksponering	1 357 312	10 018 357	11 375 669	12 882 697

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	31.12.2022		31.12.2021	
	Eksponeering	Andel	Eksponeering	Andel
Kredittobligasjoner: AAA	884 293	21 %	613 477	12 %
Kredittobligasjoner: AA	180 743	4 %	244 155	5 %
Kredittobligasjoner: A	902 455	21 %	1 131 598	22 %
Kredittobligasjoner: BBB	980 158	23 %	1 411 031	28 %
Kredittobligasjoner: BB	65 251	2 %	150 014	3 %
Kredittobligasjoner: B	17 168	0 %	31 381	1 %
Kredittobligasjoner: CCC eller lavere	21 527	1 %	50 109	1 %
Norske utstedere uten offisiell rating	213 635	5 %	159 139	3 %
Statsobligasjoner og -sertifikater	947 651	22 %	1 241 852	25 %
Sum renteinstrumenter	4 212 881	100 %	5 032 756	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 2023.

Note 14 - Kursreguleringsfond

	31.12.2022	Endring	31.12.2021
Andeler i aksjefond og eiendomsfond	1 754 777	-1 346 098	3 100 875
Andeler i obligasjonsfond	-37 750	-612 398	574 648
Sum kursreguleringsfond	1 717 027	-1 958 496	3 675 523

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

Premiefond	2022	2021	2020	2019	2018
Balanse IB	133 035	112 847	252 896	232 621	226 988
Tilført rente	5 782	1 247	3 770	3 526	3 082
Fakturerbar premie	-602 872	-538 148	-431 095	-495 593	-487 210
Premieinnbetaling	590 524	420 458	200 674	410 909	404 141
Tilført fra premiereserve	3 992	6 829	4 912	4 117	4 645
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	98 471	98 929	19 695	51 080	39 370
Tildelt overskudd fra risikoresultat	-	3 204	7 851	1 779	4 027
Overføringer fra fond for reg. av pensjoner	104 977	27 669	54 144	44 457	37 578
Balanse UB	333 909	133 035	112 847	252 896	232 621
Årets premie	606 098	541 626	435 462	499 587	490 818
Premiefond UB i forhold til årets premie	55 %	25 %	26 %	51 %	47 %

Fond for regulering av pensjoner	2022	2021	2020	2019	2018
Balanse IB	103 113	27 071	53 197	43 669	37 210
Tilført rente	1 018	267	528	428	367
Engangspremie pensjonsregulering	-104 131	-27 339	-53 725	-44 097	-37 578
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	116 498	99 878	19 432	51 422	39 639
Tildelt overskudd fra risikoresultat	-	3 236	7 639	1 775	4 031
Overføringer til premiefond	-	-	-	-	-
Balanse UB	116 498	103 113	27 071	53 197	43 669

Fond for regulering av uførepensjoner	2022	2021	2020	2019	2018
Balanse IB	840	328	538	357	-
Tilført rente	8	3	7	4	
Engangspremie pensjonsregulering	-846	-330	-419	-361	
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	901	813	202	537	357
Tildelt overskudd fra risikoresultat	-	26	-		
Balanse UB	903	840	328	537	357

Note 16 - Endring i forsikringsforpliktelse

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Premiefond og pensjons- reg.fond	Sum
Balanse 1.1.2022	6 767 107	611 775	3 675 523	236 988	11 291 393
<u>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</u>					
Netto resultatførte avsetninger	380 532	-1 274	-1 958 496	10 707	-1 568 531
Overskudd på avkastningsresultat	22 893	-	-	215 870	238 763
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	3 166	-	-	-	3 166
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpl.	406 591	-1 274	-1 958 496	226 577	-1 326 602
<u>Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</u>					
Overføringer mellom fond	-	-	-	-12 255	-12 255
Overføringer til/fra pensjonskassen	-	-	-	-	-
Sum ikke resultatførte endringer i forsikr.forpl.	-	-	-	-12 255	-12 255
Balanse 31.12.2022	7 173 698	610 501	1 717 027	451 310	9 952 536

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 31.12.2022					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	6 304 741	540 381	1 526 240	451 310	8 822 672
Fripoliser	868 957	70 120	190 787	-	1 129 864
Balanse 31.12.2022	7 173 698	610 501	1 717 027	451 310	9 952 536

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. 31.12.2022. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en rente på 5,3 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

	31.12.2022	31.12.2021
Kjernekapital	1 171 362	1 038 403
50 % av risikoutjevningfond og tilleggsavsetninger	338 199	338 151
Sum solvensmarginkapital	1 509 561	1 376 554
Samlet kapitalkrav knyttet til forsikringsforpliktelsene	316 530	291 991
Overskudd solvensmarginkapital	1 193 031	1 084 563
Solvensmarginprosent	477 %	471 %
Minstekrav til solvensmarginprosent	100 %	100 %

Forenklet solvenskapitalkrav

	31.12.2022	31.12.2021
Kapitalkrav for renterisiko	344 506	206 370
Kapitalkrav for aksjerisiko	2 004 466	2 867 014
Kapitalkrav for eiendomsrisiko	397 958	391 320
Kapitalkrav for valutarisiko	421 456	455 813
Kapitalkrav for spreadrisiko	214 216	365 093
Kapitalkrav for konsentrasjonsrisiko	-	-
Korrelasjonsgevinst vedrørende markedsrisiko	-723 971	-676 563
Sum kapitalkrav for markedsrisiko	2 658 632	3 609 047
Kapitalkrav for livsforsikringsrisiko, inklusiv avgangsrisiko	631 223	638 939
Kapitalkrav for motpartsrisiko	7 766	7 778
Korrelasjonsgevinst for samlet risiko, eksklusiv operasjonell risiko	-413 406	-434 374
Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko	2 884 215	3 821 390
Kapitalkrav for operasjonell risiko	41 083	47 189
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-438 795	-580 287
Samlet solvenskapitalkrav	2 486 503	3 288 292

Ansvarlig kapital

Innskutt og opptjent egenkapital	1 457 880	1 604 688
Tilleggsavsetninger	610 501	611 775
Kursreguleringsfond	1 717 027	3 675 523
Markedsverdijustering	549 146	490 468
Korreksjon, død og uførhet	24 824	32 285
Ansvarlig kapital	4 359 378	6 414 739
Overskudd av ansvarlig kapital	1 872 875	3 126 447
Solvenskapitaldekning	175 %	195 %
Minstekrav til solvenskapitaldekning	100 %	100 %

Note 18 - Resultatanalyse

	2022			2021
	Fripoliser	Premie- betalende	Sum	
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen				
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	45 287	382 418	427 705	394 826
Tilført rente	-19 169	-161 190	-180 359	-168 076
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	31	-	31	28
Avkastningsresultat	26 149	221 228	247 377	226 778
Overført til fripoliser	20 428	-	20 428	17 735
Overført til premiefond	-	98 471	98 471	98 929
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	116 498	116 498	99 878
Overført til fond for regulering av uførepensjon	-	901	901	813
Overført til erstatningsavsetninger	614	1 851	2 465	2 316
Overført til risikoutjevningssfond	-	3 507	3 507	2 673
Overført til annen opptjent egenkapital	5 107	-	5 107	4 434
Sum disponering av avkastningsresultat	26 149	221 228	247 377	226 778
Risikoresultat				
Fripoliser	6 391	-	6 391	11 561
Kollektivkontrakter	-	-4 974	-4 974	13 274
Risikoplan uførepensjon	-	6 989	6 989	11 846
Reassuranseresultat	-58	-367	-425	-443
Risikoresultat	6 333	1 648	7 981	36 238
Overført til fripoliser	3 166	-	3 166	5 751
Overført til premiefond	-	-	-	3 204
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	-	-	3 237
Overført til fond for regulering av uførepensjon	-	-	-	26
Overført til risikoutjevningssfond	3 166	-5 303	-2 137	12 217
Overført til annen opptjent egenkapital	-	6 952	6 952	11 803
Sum disponering av risikoresultat	6 332	1 649	7 981	36 238
Administrasjonsresultat				
Administrasjons- og forvaltningspremie			62 630	55 108
Netto frigjort administrasjonsreserve			15 098	12 795
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader			-60 189	-66 805
Administrasjonsresultat			17 539	1 098
Teknisk regnskap				
Avkastningsresultat, risikoresultat og administrasjonsresultat			272 897	264 114
Overført til fripoliser			-23 594	-23 486
Overført til andre forsikringsfond			-218 335	-208 403
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer			72 402	69 404
Teknisk regnskap			103 370	101 629

Beløp i tusen kroner

	2022	2021
Endring i opptjent egenkapital		
Resultat av teknisk regnskap	103 370	101 629
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	-233 810	151 156
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-5 547	-8 211
Skattekostnader	-10 821	-24 551
Endring i opptjent egenkapital	-146 808	220 023
Avstemming av endring i opptjent egenkapital		
Opptjent egenkapital 01.01	1 569 788	1 349 765
Opptjent egenkapital 31.12	1 422 980	1 569 788
Endring i opptjent egenkapital	-146 808	220 023

Note 19 - Skattekostnad

	2022	2021
Totalresultat før skattekostnad	-135 987	244 574
Beregnet inntektsskatt av totalresultat	-29 917	53 806
Formuesskatt	1 000	1 930
Justering av tidligere år	444	551
Skatteeffekt av permanente forskjeller	59 059	-30 235
Endring i utsatt skatt	-23 051	-5 611
Endring i midlertidige forskjeller	3 287	4 109
Årets skattekostnad	10 822	24 550
Formuesskatt	1 000	1 930
Justering av tidligere år	444	551
Årets beregnede betalbare inntektsskatt	32 429	27 680
Endring utsatt skatt	-23 051	-5 611
Årets skattekostnad	10 822	24 550
Av årets skattekostnad utgjør betalbar skatt	33 429	29 610
Midlertidige forskjeller	47 334	152 111
Underskudd til fremføring	-	-
Grunnlag for utsatt skatt	47 334	152 111
Beregnet utsatt skatt i balansen	10 413	33 464

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 2022

15. mars 2023

Eli-Anette Oftedal
Styreleder (sign.)

Christian Bruusgaard
Styremedlem (sign.)

Terje Frafjord
Styremedlem (sign.)

Harald Garpestad
Styremedlem (sign.)

Elin Rødder Gundersen
Styremedlem (sign.)

Ingunn Hagelin
Styremedlem (sign.)

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 2022, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling 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 2022, 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 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 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 modifiserer 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, 21. mars 2023
KPMG

Anna Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)