

Aker pensjonskasse

Årsrapport 2023



19. mars 2024

Organisasjonsnummer
979276699

ÅRSBERETNING 2023

1. Stiftelsens etablering og formål

Aker pensjonskasse ble etablert 1.4.1990. Formålet er å levere avtalte pensjonstjenester til foretak i Norge som inngår i Aker, Aker Solutions og Akastor konsernene eller som har nær tilknytning til konsernet i henhold til gjeldende vedtekter. Lokaliseringen er i Aker Solutions' lokaler på Fornebu i Bærum.

2. Pensjonskassens virksomhet

Pensjonskassen omfatter pr. 31.12.2023 i alt 5 foretak. Kassen har ett aktivt medlem, 1 731 ordinære alderspensjonister og 304 etterlattepensjonister.

Endring av ordinær pensjonistbestand i løpet av året:

Ordinær bestand	31.12.2022	Endring	31.12.2023
Alderspensjoner	1 840	- 109	1 731
Uførepensjoner*	148	- 11	137
Ektefellepensjoner	316	- 16	300
Barnpensjoner	5	- 1	4
Totalt	2 309	-137	2 172

*De uføre har sin uførepensjonsreserve under fripolisene, men har reserver knyttet til alderspensjon, ektefellepensjon og barnpensjon i kollektivet og fremkommer derfor både under de løpende ordningene og under fripolisene.

Pensjonskassen har en fripolisebestand pr. 31.12.2023 på 12 344 fripoliser, hvorav 2 063 er utbetalende pensjoner. Av disse er 1 765 alderspoliser, 141 etterlattepoliser og 157 uførepoliser.

Endring av fripolisenes pensjonistbestand i løpet av året:

Fripolisebestand	31.12.2022	Endring	31.12.2023
Alderspensjoner	1 557	+ 208	1 765
Uførepensjoner	155	+ 2	157
Ektefellepensjoner	122	+ 13	135
Barnpensjoner	8	- 2	6
Totalt	1 842	+221	2 063

Styret

Styret har i 2023 avholdt fire ordinære møter og ett ekstraordinært møte.

Pensjonskassens styre bestod i 2023 av syv medlemmer, hvorav tre kvinner. Fem av medlemmene var oppnevnt av sponsorselskapet, herunder en representant uten tilknytning til pensjonskassen eller sponsorselskapet. Det var ett varamedlem oppnevnt av sponsorselskapet. To medlemmer og tilhørende varamedlemmer er valgt av og blant medlemmene.

Styret har i 2023 bestått av:

Valgt av sponsorselskapet: Idar Eikrem, leder
Marianne M. Aamodt, nestleder
Baard Snekkevik
Brita C. Knutson, eksternt medlem
Bruce Lethuillier
Sissel Lindland, varamedlem

Valgt av og blant medlemmene: Marte Øvrum, 1. representant
Sigve Eikeland, 1. varamedlem
Oddvar Hølland, 2. representant
Ove Andre Bogstein, 2. varamedlem

Styremedlemmene valgt av sponsorselskapet er valgt for 4 år fra 5.12.2022. Medlemsrepresentantene ble gjenvalgt for to nye år i mai 2023, mens medlemsvalgte vararepresentanter ble valgt for to år.

Administrasjonen

Daglig leder har vært Berit Mørck. I tillegg til daglig leder, har administrasjonen bestått av tre medarbeidere. Ansvarshavende aktuar har vært Finn Harald Opsjøn fra Lumera.

Selskapet er dekket under Akers styreansvarsforsikring. Forsikringen dekker alle styremedlemmer og ledende ansatte i virksomheten.

Virksomhet i 2023

Virksomhetsstyring under IORP II direktivet innført i Forskrift om pensjonsforetak

Forskrift om pensjonsforetak, kapittel 6, Krav til virksomheten, trådte i kraft 1.1.2023. Dette er første året hvor de uavhengige kontrollfunksjonene (2. og 3. linje) er satt i operasjon i tillegg til pensjonskassens Egenvurdering av risiko (ORA). Dette er omtalt i detalj i avsnittet Risikostyring under.

Utkontraktering/revisjon av avtaleverk

En evaluering av avtaleverket til pensjonskassen er behandlet av styret som har vurdert organiseringen og driftsmodellen som hensiktsmessig.

Bærekraft og ansvarlige investeringer

Pensjonskassen skal være en ansvarlig investor. Det overordnede målet er høyest mulig avkastning innenfor forsvarlige rammer. Pensjonskassen legger til grunn at god avkastning over tid er avhengig av bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnsmessig forstand.

Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer trådte i kraft 1.1.2023. Klassifiseringssystemet for bærekraftig økonomisk aktivitet – også omtalt som taksonomien – er et sentralt tiltak for å kanalisere kapital til bærekraftige prosjekter og løsninger og forhindre grønnvasking av finansielle produkter. Virkeområdet inkluderer pensjonskasser.

Bærekraftsrapporten 2022/2023 vurderer kollektivporteføljens eksponering med spesiell vekt på ESG-rating, karboneksponering og overgangsrisiko. Rapporten ble behandlet av styret i oktober.

Konklusjonen var at 96,4 % av aksjeporteføljen er rangert som middels til svært god i forhold til ESG-kriteriene, noe som reflekterer en sterk orientering mot selskaper om tar samfunnsansvar seriøst.

Når det gjelder utslippsintensitet, har kassens kollektive aksjeportefølje en karbonintensitet på 77 tonn CO₂ per million USD i inntekter, noe som er 32 % lavere enn markedsgjennomsnittet på 114 tonn CO₂. Dette viser betydelig lavere CO₂-utslipp per inntektsgenerert enhet sammenlignet med markedet. Videre har porteføljen 69 % færre karbonreserver enn markedet, noe som indikerer en strategisk posisjonering mot lavere klimarisiko og fremtidige utslippsrelaterte utfordringer.

I aksjeporteføljen kommer 2,4 % av omsetning fra fossil energi. Dette er 60 % lavere enn for markedet, som får 6 % av omsetning fra fossil energi. 4,7 % av omsetningen kommer fra grønne formål. Dette er noe dårligere enn for markedet, som har en omsetningsandel på 6 %. Aksjeporteføljen får nesten dobbelt så høye inntekter fra grønne formål (4,7 %) enn fra fossil energi (2,4 %).

Porteføljen viser også en lavere eksponering mot overgangsrisiko, med en betydelig andel av investeringene i sektorer med lav til ingen overgangsrisiko. Dette understreker kassens strategi for å minimere sårbarhet i overgangen til en lavkarbonøkonomi.

Samlet sett reflekterer bærekraftsanalysen kassens proaktive og ansvarlige tilnærming til investeringer. Gjennom å prioritere selskaper med sterke ESG-prestasjoner, redusere karboneksponering, og strategisk posisjonere porteføljen mot lavere overgangsrisiko, demonstrerer kassen sitt engasjement for bærekraft og sitt bidrag til en mer bærekraftig framtid.

Ingen selskaper i porteføljen er ekskludert av Statens Pensjonsfond Utland (SPU).

Pensjonskassens investeringer

2023 var et svært hendelsesrikt år i finansmarkedene, der utsiktene ved inngangen til året var negative både for økonomien og utviklingen i aksjemarkedene. Men den økonomiske veksten ble vesentlig bedre enn ventet og inflasjonen falt i de fleste store økonomier. Det var særlig den amerikanske økonomien som overrasket positivt, noe som naturlig nok også er viktig for samlet global vekst. I Norge ble den økonomiske veksten også litt bedre enn ventet.

Styret vurderer løpende pensjonskassens investeringer opp mot risikoevnen og tilgjengelig ansvarlig kapital i beregningen av kapitalkravet. Det er etablert kontrollrutiner som følger opp at investeringsrammer, soliditet og andre lov- og forskriftsmessige krav er oppfylt. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi og investeringsrammer vurderes av styret på årlig basis. Revidert strategidokument ble vedtatt av styret i desember 2023. Forvaltningsmandatene, og overholdelse av disse, følges opp på månedlig basis.

Pensjonskassens investeringsstrategi har vært konservativ også i 2023. Pensjonskassen har samlet sett diversifisert porteføljen ytterligere ved å øke investeringer i globale obligasjoner og det er gjennomført tiltak for å øke den risikjusterte avkastningsmuligheten i kollektivporteføljen. Porteføljens rentebærende investeringer skal samlet ha relativt lav kreditrisiko «investment grade». Deler av porteføljen kan plasseres i obligasjoner med forhøyet risiko (High Yield obligasjoner) gitt at den samlede risikoen i porteføljen er innenfor akseptabelt nivå. Valutarisikoen begrenses gjennom hovedsakelig å benytte valutasikrede investeringer. Som fast regel, er over 80 % av kassens investeringer valutasikret og per 31.12.2023 var tilnærmet 100 % av investeringer i utenlandsk valuta sikret.

Renterisikoen er styrt til ønsket nivå, gjennom å legge en stor del av obligasjonsinvesteringene i den regnskapsmessige kategorien «rentebærende verdipapir», samt at det settes rammer for durasjonen i de ulike obligasjonsporteføljene. Obligasjonene i porteføljene «rentebærende verdipapir» balanseføres etter amortisert kost-prinsippet, og gir dermed et jevnt avkastningsbidrag basert på den effektive renten fra kjøpstidspunktet. Dette er med på å stabilisere avkastningen og redusere svingninger i markedsverdi i kollektivporteføljen.

Investeringskomitéen var pr. 31.12.2023 sammensatt av daglig leder Berit Mørck (komitéleder), Bruce Lethuillier, Brita C. Knutson og Baard Snekkevik. Tre av komitéens medlemmer er også medlemmer av styret. Finans- og investeringssjef Henrik Berge-Hofstad har fast møterett og legger frem saker for komiteen. Komitéen er underlagt fastlagt instruks og mandat fra styret. Det er avholdt fem møter i 2023. Komitéen har bistått daglig leder og styret i forhold til investeringer av pensjonsmidlene, samt med rapporter og styrende dokumenter i forhold til kapitalforvaltningen.

Risikostyring

Pensjonskassens risikostyring er beskrevet i fastsatte strategidokumenter. Overordnet strategi gir generelle risikorammer og handlingsregler. Pensjonskassen har definert første-, andre- og tredjelinje i organisasjonsstrukturen for etterlevelse av instruks og rutiner for håndtering av risikostyring. Forsikringsstrategi gir regler for måling av biometrisk risiko, katastroferisiko, kostnadsrisiko og renterisiko. Kapitalforvaltningsstrategien spesifiserer strategisk aktivaallokering og retningslinjer for kapitalforvaltningen. Strategidokumentene omfatter i tillegg IKT-strategi, 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 kritiske risikofaktorer i virksomheten og interne kontrolltiltak som sikrer mot disse. Styret behandlet den årlige dokumentasjonen omkring risikostyring og internkontroll i desember 2023.

Internrevisjon

Internrevisjonen, Deloitte, har gjennomført internrevisjonsprosjekter i samsvar med styregodkjent årsplan for 2023. De har gjennomført prosjekt om virksomhetsstyring, pensjonsadministrasjon, personopplysninger samt gjennomgått daglig leders rapport om risikostyring og internkontroll. Internrevisjonsarbeidet er gjennomført i tråd med Deloitte's metodikk og de internasjonale standardene for internrevisjon utarbeidet av The Institute of Internal Auditors.

Deloitte oppfatter at administrasjonen har god styring og kontroll på virksomheten og styret er positiv til de anbefalinger internrevisor har kommet med på hvordan styring og kontroll kan styrkes ytterligere.

Internrevisjonen og administrasjonen har etter internrevisors syn et godt samarbeid. De har gjennomført sitt mandat fra styret i konstruktivt samarbeid med administrasjonen.

Pensjonskassens forsikringsmessige og administrative virksomhet

Leveransene fra Lumera har gått etter plan.

Risikoresultatet måles basert på sum risikoresultat i prosent av sum risikopremie de 5 siste årene.

Hver del av risikoresultatet måles slik:

Risiko	Måling av risiko
Død	Risikoresultat død dividert på risikopremie død
Opplevelse	Risikoresultat opplevelse dividert på arv
Uføre	Risikoresultat uføre dividert på risikopremie uføre
Død + Opplevelse	Risikoresultat død + opplevelse dividert på risikopremie død + arv

Hver delrisiko måles minst årlig. Risikoresultatene på død og opplevelse måles separat, men sees i sammenheng med hverandre på grunn av korrelasjon mellom død og opplevelse. Risikoresultatet for død og uføre har vært positivt, mens risikoresultatet for overlevelse har vært negativt. Totalt risikoresultat for året var negativt med 4,4 millioner kroner, mens risikoresultatet i forhold til fastsatte rammer målt over en 5-års periode, viser at pensjonskassen er innenfor rammene, men i gul sone.

3. Helse, miljø og sikkerhet

Arbeidsmiljøet i pensjonskassen anses tilfredsstillende. Det var lite sykefravær og ingen personskader eller skader på eiendeler i 2023. Det var fire ansatte ved utgangen av året.

Av de ordinære styremedlemmene i pensjonskassen, var det tre kvinner. Styret og pensjonskassens ledelse er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og styret.

Kontorbygget i Oksenøyveien 8 har oppnådd sertifisering etter ISO 50001-standarden som sikrer at organisasjonen har et sunt energiledelsessystem, som reduserer energiforbruket og miljøpåvirkningen, samt øker lønnsomheten. Energiforbruket har vist en reduksjon på 9 % som et resultat av forbedringstiltakene siden oppstarten i november 2023.

4. Framtidig utvikling og andre forhold

Hovedfokus for pensjonskassen vil fortsatt være å oppnå tilfredsstillende risikojustert avkastning på midler til forvaltning. Styret vil også ha fokus på videre beredskap i forhold til markedsutviklingen framover, slik at pensjonskassen kan møte de til enhver tid gjeldende kapitalkrav. Det er normalt usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold.

IKT-strategi og retningslinjer

Strategi og retningslinjer for IKT ble behandlet og vedtatt av styret i juni. Dette vil videre bli et fokusområde i 2024 hvor dette blir et av hovedtemaene for styreseminaret. Daglig leder og finans- og investeringssjef har gjennomført et Innførings- og sertifiseringskurs innen IKT for ISO standarden for Informasjonssikkerhet, ISO 27001-2022 i regi av KPMG i februar 2024.

Innføring av bufferfond

Regler om et sammenslått og kundefordelt bufferfond gjelder fra 1.1.2024, dvs. en sammenslåing av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond. Pensjonskassen vil arbeide med å implementere og operasjonalisere dette i henhold til Forsikringsvirksomhetsloven og Foretakspensjonsloven med tilhørende forskrifter.

Plan for internrevisjon for 2024

Internrevisjonen har utarbeidet en risikobasert årsplan som redegjør for internrevisjonens prioriteringer og fokusområder. Årsplanen er vedtatt av styret og følgende prosjekter skal gjennomgås i 2024:

- Forvaltning av pensjonsmidler
- Risikostyring og Internkontroll
- Utkontraktering av funksjoner

5. Resultat, finansiering og likviditet

Resultatet for teknisk regnskap (kollektivporteføljen) viste et underskudd på 38,2 millioner kroner. Resultatet for ikke-teknisk regnskap (selskapsporteføljen) viste et overskudd på 31,9 millioner kroner. Totalresultatet etter skatt ble på -3,5 millioner kroner.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettmessig bilde av virksomheten og foreslår følgende disponering av årets resultat:

Risikoutjevningssfond	83 998
Fond for urealiserte gevinster	32 068 634
Annen egenkapital	- 35 626 490

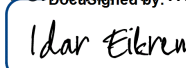
Pensjonskassens egenkapital pr. 31.12.2023 var:


Innskutt egenkapital	169 487 034
Risikoutjevningssfond	7 827 759
Opptjent egenkapital	298 145 208
<u>Ansvarlig lånekapital</u>	<u>230 003 245</u>
<u>Sum egenkapital</u>	<u>705 463 246</u>

Pensjonskassens bankinnskudd pr. 31.12.2023 var 112,6 millioner kroner. Forsikringsrelaterte driftskostnader inklusive kapitalforvaltningskostnader for 2023 var på 14,9 millioner kroner.

Regnskapet for 2023 er avlagt under forutsetning av fortsatt drift. Årsregnskapet per 31.12.2023 gir etter styrets mening et tilfredsstillende uttrykk for pensjonskassens drift i 2023 og den økonomiske stillingen ved årsskiftet.


Fornøyd, 19. mars 2024

DocuSigned by:

 C02590D3FB454C5...
 Idar Eikrem, styreleder

DocuSigned by:

 32DCA296431B4AD...
 Marianne M. Aamodt, nestleder

DocuSigned by:

 191EA85E1B814D6...
 Baard Snekkevik

DocuSigned by:

 9EA07A44CA584C2...
 Bruce Lethuillier

DocuSigned by:


 6CDC12ACC4D9491...
 Brita C. Knutson

DocuSigned by:

 D95035F73F7E4B7...
 Marte Øvrum

DocuSigned by:

 6C985C38E135433...
 Oddvar Hølland

DocuSigned by:

 7495643B7A92469...
 Berit Mørck, daglig leder

Aker pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP

Tall i hele 1000

	Note	2023	2022
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	88 019	85 917
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	2	(26)	(26)
Sum premieinntekter for egen regning		87 993	85 892
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		78 896	84 850
2.4 Verdiendringer på investeringer		149 574	(120 382)
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		(36 823)	(47 252)
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		191 647	(82 784)
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.	3	(223 734)	(216 233)
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	13	(9 456)	(7 680)
Sum pensjoner mv.		(233 190)	(223 913)
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve	13	77 292	76 546
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	13	584	378
6.3 Endring i kursreguleringsfond	13,14	(147 524)	122 355
6.5 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	13	(15)	(71)
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		(69 662)	199 209
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	13, 20	(7)	(7)
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	13, 20	-	(1 325)
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene		(7)	(1 332)
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		(2 202)	(2 671)
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4,5,6	(12 746)	(11 061)
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		(14 948)	(13 732)
11. RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		(38 168)	(36 660)
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		15 115	8 789
12.4 Verdiendringer på investeringer		32 069	(14 073)
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		688	274
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		47 872	(5 010)
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		(473)	(577)
14.2 Andre kostnader	17	(15 468)	(14 974)
15. RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		31 930	(20 561)
16. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNADER		(6 238)	(57 222)
17. Skattekostnader	19	2 764	17 552
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		(3 474)	(39 670)
20. TOTALRESULTAT		(3 474)	(39 670)
Anvendelse:			
Risikoutjevningfond		(84)	(1 386)
Fond for urealiserte gevinster		(32 069)	4 840
Annen opptjent egenkapital		35 626	36 215
SUM ANVENDELSE		3 474	39 670

Aker pensjonskasse

BALANSE 31.12

<i>Tall i hele 1000</i>	<i>Note</i>	2023	2022
EIENDELER			
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	73 626	67 557
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	10	626 002	613 843
Sum investeringer		699 628	681 400
3. Fordringer			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter	7	1 677	1 081
3.2 Andre fordringer	7	1 311	1 292
Sum fordringer		2 988	2 373
4 Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		-	5 883
4.3 Eiendeler ved skatt	19	16 121	12 732
Sum andre eiendeler		16 121	18 615
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		718 738	702 388
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
6 Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Rentebærende verdipapirer	9,12	1 458 554	
6.3.2 Utlån og fordringer	9,12		1 599 000
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8,12	1 107 637	1 040 144
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	10,12	1 642 283	1 582 271
6.4.3 Utlån og fordringer		112 613	43 831
Sum investeringer i kollektivporteføljen		4 321 086	4 265 246
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN		4 321 086	4 265 246
SUM EIENDELER		5 039 824	4 967 634

Aker pensjonskasse


BALANSE 31.12


Tall i hele 1000		Note	2023	2022
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER				
10.	Innskutt egenkapital	16	169 487	169 487
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond		7 828	7 744
11.2	Annen opptjent egenkapital		298 145	302 935
	Sum opptjent egenkapital		305 973	310 678
12.	Ansvarlig lånekapital			
12.2	Ordinær ansvarlig lånekapital	17	230 003	222 223
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser				
13.1	Premiereserve mv.	13	3 969 351	4 046 679
13.2	Tilleggsavsetninger	13	58 067	58 651
13.3	Kursreguleringsfond	13,14	298 133	150 609
13.5	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	13,15	45	1 356
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser		4 325 596	4 257 295
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	7,19	625	430
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	7,19	-	-
	Sum avsetning for forpliktelser		625	430
16	Forpliktelser			
16.3	Andre forpliktelser	7	6 582	6 150
	Sum forpliktelser		6 582	6 150
17	Påløpte kostnader	7	1 558	1 370
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			5 039 824	4 967 634

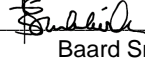
POSTER UTENOM BALANSEN

19	Betingede forpliktelser	8	162 271	64 070
----	-------------------------	---	----------------	---------------

Fornebu, 19.mars 2024


DocuSigned by:

Idar Eikrem, styreleder
C02590D3FB454C5...

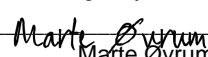
DocuSigned by:

Marianne M. Aamodt, nestleder
32DCA296431B4A8...

DocuSigned by:

Baard Snekkevik
191EA85E1B814D6...

DocuSigned by:

Bruce Lethuillier
9EA07A44CA584C2...

DocuSigned by:

Brita C. Knutson
6CDC12ACC4D9491...

DocuSigned by:

Marte Øvrum
D95035F73F7E4B7...

DocuSigned by:

Oddvar Hølland
6C985C38E135433...

DocuSigned by:

Bent Mørck, daglig leder
7495643B7A92469...

Aker pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING 1.1 - 31.12

<i>Tall i hele 1000</i>	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	(6 238)	(57 222)
Periodens betalte skatter	(430)	4 379
Opp- /nedskrivning verdipapirer	(3 301)	(1 974)
Endring fordringer og kortsiktig gjeld	(183)	514
Endring andre tidsavgrensingsposter	188	(3 445)
Overført forsikringsmessige avsetninger	68 300	(198 059)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	58 336	(255 805)
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling ved investering i obligasjoner	70 344	179 304
Netto inn-/utbetaling ved investering i aksjer	(73 561)	45 185
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(3 217)	224 490
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalt ansvarlig lån	7 780	7 512
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	7 780	7 512
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	62 899	(23 804)
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	49 714	73 517
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12	112 613	49 714
<i>Andel Selskapsportefølje</i>	-	5 883
<i>Andel Kollektivportefølje</i>	112 613	43 831

ENDRINGER I EGENKAPITALEN

<i>Tall i hele 1000</i>	Selskaps- kapital	Annen opptjent egenkapital	Risiko- utjevnings- fond	Ansvarlig lånekapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	169 487	343 990	6 358	214 711	734 546
Årets resultat 2022		(36 215)			(36 215)
Endring fond for urealiserte gevinster		(4 840)			(4 840)
Årets avsetning til risikoutjevningfond inkl. avkastning			1 386		1 386
Innskutt egenkapital					-
Ansvarlig lånekapital				7 512	7 512
Nedskrivning IFRS 9, amortisert kost portefølje 01.01.23		(1 232)			(1 232)
Egenkapital 01.01.2023	169 487	301 703	7 744	222 223	701 157
Årets resultat 2023		(35 626)			(35 626)
Endring fond for urealiserte gevinster		32 069			32 069
Årets avsetning til risikoutjevningfond inkl. avkastning			84		84
Innskutt egenkapital					-
Ansvarlig lånekapital				7 780	7 780
Egenkapital 31.12.2023	169 487	298 145	7 828	230 003	705 463

AKER PENSJONSKASSE

NOTER

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med aksjeloven, regnskapsloven, forskrift om årsregnskap for pensjonskasser fastsatt av Finansdepartementet og god regnskapsskikk.

a) Driftsinntekter

Inntektsføring av premie skjer etter hvert som premien er opptjent. Renteinntekter på verdipapirer blir resultatført ved det tidspunkt de er opptjent.

b) Resultatanalyse

Det utarbeides årlig analyse av forsikringsmessig risiko fra aktuar. Resultatanalysen fremlegges sammen med årsregnskap.

c) Fordeling kollektiv- / selskapsportefølje

Aker pensjonskasse har siden 2008 forvaltet kollektivportefølje og selskapsportefølje hver for seg og med hver sin strategi.

d) IFRS 9 - Finansielle instrumenter, innregning og måling

Ny regnskapsstandard, IFRS 9 Finansielle instrumenter, erstatter IAS 39 Finansielle instrumenter, og ble gjort gjeldene fra 01.01.2023. IFRS 9 introduserer en forretningsmodelltilnærming for klassifisering og måling av finansielle instrumenter, som representerer en mer fleksibel tilnærming i forhold til den tidligere standarden IAS 39.

Klassifisering av finansielle instrumenter i henhold til IFRS 9:

- 1) Amortisert kost, rentebærende papir der formålet er å inndrive kontraktsfestede kontantstrømmer.
- 2) Virkelig verdi med verdiendring over resultat, rentebærende papir der formålet er fortjeneste ved salg eller komplekse rentebærende papir Aksjer og fond.

Det har blitt gjennomført en analyse (note 9) av klassifikasjon og måling av finansielle instrumenter etter IAS 39 med overgang til IFRS 9. For gjeldsinstrumenter som forventes å bli klassifisert og målt til amortisert kost ved overgang til IFRS 9, er det gjennomført en SPPI-test ("Solely payment of principal and interest", "utelukkende betaling av hovedstol og utestående renter på hovedstol").

e) Amortisert kost

Ved førstegangsinnregning av finansielle instrumenter blir det utført en test av kjennetegnene til de kontraktsregulerte kontantstrømmene.

Finansielle instrumenter med kontantstrømmer som bare er betaling av hovedstol og rente, består testen hvis renten kun er kompensasjon for tidsverdien av penger, kredittrisiko, likviditetsrisiko, vedlikehold og administrative kostnader samt en fortjenestemargin.

Finansielle forpliktelser klassifiseres til amortisert kost med unntak av finansielle forpliktelser som må måles til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle instrumenter som ikke er innregnet til virkelig verdi måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Ved beregning av effektiv rente estimeres fremtidige kontantstrømmer, og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning. Honorarer betalt eller mottatt mellom partene i kontrakten og transaksjonskostnader som kan henføres direkte til transaksjonen, inngår som en integrert komponent ved fastsettelsen av den effektive renten. Der hvor tidshorisonten for det finansielle instrumentets forfalltidspunkt er relativt kort benyttes den nominelle renten ved beregning av amortisert kost.

I kategorien finansielle instrumenter til amortisert kost inngår kontanter og kontantekvivalenter, andre fordringer, ansvarlig lån og andre finansielle forpliktelser.

Kontanter og kontantekvivalenter, andre fordringer og andre finansielle forpliktelser er av kortsiktig karakter og balanseført verdi anses å være en rimelig tilnærming av virkelig verdi.

f) Finansielle eiendeler øremerket til virkelig verdi over resultatet

Et finansielt instrument klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom det ved førstegangs innregning er øremerket til dette. Finansielle instrumenter øremerkes til virkelig verdi over resultatet dersom styring, samt kjøps- og salgsbeslutninger baseres på instrumentets virkelige verdi i samsvar med pensjonskassens dokumenterte investeringsstrategi og investeringsmandater. Instrumentene vurderes til virkelig verdi, og endringer i verdien innregnes i resultatet.

g) Virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for, eller en forpliktelse kan gjøres opp til, i en transaksjon gjennomført på armlengdes avstand mellom velinformerte, villige parter. Alle finansielle instrumenter måles til virkelig verdi ved førstegangsinnregning. Normalt vil virkelig verdi av et finansielt instrument ved førstegangsinnregning være transaksjonsprisen. Det beste beviset på virkelig verdi i et aktivt marked er kvoterte priser. I etterfølgende perioder vil den virkelige verdien av finansielle instrumenter måles til virkelig verdi basert på noterte priser i aktive markeder som er basert på kjøpspriser for eiendeler og salgspriser for utstedte forpliktelser.

Når priser i et aktivt marked ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi ved benyttelse av verdsettelsesmetoder med referanse til observerbare markedsdata. Disse inkluderer sammenligning med lignende instrumenter hvor observerbare markedspriser eksisterer, nylig utførte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og villige parter, diskonterte kontantstrømanalyser, opsjonspringsmodeller og andre verdsettelsesteknikker som normalt brukes av markedsdeltakere.

h) Kursreguleringsfond/Kortsiktig gjeld

Årets endringer i netto urealiserte merverdier på virkelig verdi-porteføljene resultatføres og andelen fra kollektivporteføljen føres mot kursreguleringsfond mens andelen fra selskapsporteføljen føres mot fond for urealiserte gevinster som er en del av opptjent egenkapital.

Andre finansielle eiendeler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen.

i) Forsikringsmessige avsetninger

Forsikringsmessige avsetninger er anvendt i tråd med krav fra Finanstilsynet for pensjonskasser.

Det forsikringstekniske statusoppgjør omfatter forsikringstekniske avsetninger (premiereserve) beregnet som kontantverdien av opptjente pensjonsrettigheter.

Ved beregning av premie benyttes pensjonskassens godkjente beregningsgrunnlag med en grunnlagsrente på 0 prosent fra 2022, 2 prosent fra 2015, 2,5 prosent fra 2012 og 3 prosent fra 2004. Opptjente rettigheter frem til 1.1.2004 er avsatt på grunnlagsrente 4 prosent.

Premiereserven er beregnet etter tariff K2013 i samsvar med Finanstilsynets krav.

j) Overførte midler til/fra andre pensjonsinnretninger

I henhold til forskrift inntektsføres/kostnadsføres overførte premiereserver, tilleggsavsetninger og kursreserver til/fra andre pensjonsinnretninger. Overføring av midler i premiefond føres direkte i balansen.

k) Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

l) Pensjonsforpliktelser

Pensjonsordninger finansiert via sikrede ordninger er ikke balanseført. Pensjonspremien anses i disse tilfeller som pensjonskostnad og klassifiseres sammen med lønnskostnader.

NOTE 2 Premieinntekter

Tall i hele 1000

	2023	2022
Terminpremie 01.01	1 138	1 700
Engangspremie pensjonsregulering	30 149	24 993
Endringspremie	1 684	990
Premiefritak	2 795	2 953
Administrasjonspremie	4 250	4 269
Forvaltningspremie	4 075	4 327
Rentegarantipremie	43 930	46 685
Sum forfalt premie	88 019	85 917
Reassuransepremie	(26)	(26)
Sum premieinntekter	87 993	85 892
Premie innbetalt	83 267	82 783
Premie til/fra premiefond	44	181
Premie til/fra pensjonistenes overskuddsfond (POF)	1 319	
Premie ikke innbetalt	3 390	2 953
Sum	88 019	85 917

Pensjonskassen hadde i 2023 avtale med Beazley Insurance DAC om katastrofereassuranse. Avtalen dekker nødvendige avsetninger i premiereserven ved såkalt "katastrofe", definert som en plutselig hendelse hvor 2 eller flere av pensjonskassens medlemmer enten dør eller blir uføre. Maksimal erstatningssum etter avtalen var 50 mill.kr. Pensjonskassens egenandel per hendelse var 2 mill.kr.

NOTE 3 Pensjoner

Tall i hele 1000

	2023	2022
Alderspensjon	195 826	187 849
Ektefellepensjon	15 959	15 645
Uførepensjon	8 738	9 311
Barnpensjon	220	261
UP barnetillegg	196	215
Godskrevet pensjon	-	-
Premiefritak uføre	2 795	2 953
Sum	223 734	216 233
Antall	2023	2022
Alderspensionister	3 496	3 397
Ektefellepensjonister	435	438
Uførepensionister	294	303
Barnepensionister	10	13
Sum	4 235	4 151

NOTE 4 Lønn og andre personalkostnader

Tall i hele 1000

	2023	2022
Lønn	2 733	2 827
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	636	624
Andre lønnsrelaterte ytelser	284	306
Sum	3 654	3 757

Aker pensjonskasse har i 2023 sysselsatt 2,4 årsverk.

STYREHONORARER OG KOMITEHONORARER

	2023	2022
Oddvar Hølland	40	30
Marte Øvrum	40	30
Brita C. Knutson	90	90
Etterbetaling styrehonorar for 2022	20	
Sum	190	150

NOTE 5 Godtgjørelse til daglig leder/revisjon

Tall i hele kroner

Lønn til daglig leder i 2023 er utbetalt med 997 225 kroner og 11 851 kroner i annen godtgjørelse. Det er kostnadsført pensjon med 89 905 kroner.

Revisjon

Honorar for lovpålagt revisjon for 2023 er kostnadsført med 175 000 kroner inklusive merverdiavgift. Honorar for internrevisjon for 2023 er kostnadsført med 181 638 kroner inklusive merverdiavgift.

NOTE 6 Andre kostnader

Tall i hele 1000

	2023	2022
Aktuar, pensjonsadministrasjon mv.	5 120	4 921
Honorarer til rådgivning, revisjon mv.	3 349	1 820
IT	128	125
Møter og reiser	81	101
Diverse	225	188
Sum	8 902	7 154

Sum forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	12 746	11 061
--	---------------	---------------

NOTE 7 Fordringer/avsetninger

Tall i hele 1000

	2023	2022
Fordringer		
Premieinntekter	1 677	1 081
Øvrige fordringer	1 311	1 292
Sum	2 988	2 373
Avsetninger for forpliktelser		
Betalbar skatt	625	430
Utsatt skatt	-	-
Sum	625	430
Forpliktelser		
Leverandørgjeld	483	307
Skattetrekk og offentlige avgifter	5 787	5 523
Andre forpliktelser	311	320
Sum	6 582	6 150
Påløpte kostnader		
Renter ansvarlig lån	665	644
Andre påløpte kostnader	893	726
Sum	1 558	1 370

NOTE 8 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Tall i hele 1000

Aksjer og fondsandeler

Fondsinvesteringer	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Mer- / mindreverdi
DNB Private Equity IV	7 097	28 798	21 701
DNB Private Equity IX	2 449	2 151	(298)
Pareto Solar Fund IS	2 000	1 977	(23)
Nordea Stabile Aksjer Global	137 053	214 824	77 771
Sector Healthcare Value Fund	25 000	43 032	18 032
KLP AksjeGlobal indeks II	90 000	165 599	75 599
KLP AksjeNorden indeks	50 224	97 131	46 907
KLP AksjeGlobal mer samfunnsansvar	15 014	18 651	3 637
Storebrand Global Multifaktor	39 224	51 815	12 592
Storebrand Aksje Innland	18 000	20 091	2 091
Fondsfinans Norden	23 586	28 824	5 238
Alfred Berg Aktiv	25 956	37 970	12 013
Sector Healthcare Fund	39 133	36 178	(2 955)
Fundsmith	15 000	18 798	3 798
Incentive Active Value Fund	25 603	33 775	8 172
Sissener Canopus RL	30 000	49 742	19 742
Pareto Eiendomsfelleskap II	74 999	82 671	7 673
Pareto Eiendomsfelleskap	49 870	43 738	(6 133)
Storebrand Eiendomsfond	68 282	63 153	(5 129)
Union Core Real Estate	60 000	55 967	(4 033)
DEAS Eiendomsfond Norge I	93 307	86 379	(6 928)
Sum aksjer og andeler	891 798	1 181 263	289 465
<i>Andel Selskapsportefølje</i>	<i>69 147</i>	<i>73 626</i>	<i>4 479</i>
<i>Andel Kollektivportefølje</i>	<i>822 651</i>	<i>1 107 637</i>	<i>284 986</i>
Betingede forpliktelser utenom balansen		2023	2022
Kommiterte beløp, private equity, fond og obligasjoner		162 271	64 070
<i>Andel Selskapsportefølje</i>		-	-
<i>Andel Kollektivportefølje</i>		162 271	64 070

Pensjonskassens investeringer i aksjer er gjort gjennom flere ulike aksje- og hedgefond. Det er derfor liten konsentrasjonsrisiko i disse investeringene sett under ett. Fondenes kurser beregnes daglig eller månedlig på basis av markedsverdien av de plasseringer som fondet har foretatt. Det må forventes at det kan forekomme relativt store kurssvingninger. Likviditeten i pensjonskassens aksjeinvesteringer er god.

NOTE 9 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Tall i hele 1000

IFRS 9 Finansielle instrumenter, erstatter IAS 39 Finansielle instrumenter, og ble gjort gjeldende fra 01.01.2023.

Porteføljen målt til amortisert kost består av rentebærende obligasjoner og ble i henhold til IAS 39 klassifisert som "6.3.2 Utlån og fordring". Denne porteføljen er etter innføringen av IFRS 9 fra 01.01.2023 omklassifisert til "6.3.1 Rentebærende verdipapirer".

Vi har i henhold til IFRS 9 utført en beregning av tapsavsetninger for investeringer målt til amortisert kost. Prosessen innebærer en vurdering av forventede kreditttap, samt en løpende evaluering av om det foreligger en vesentlig økning i kredittrisiko for disse investeringene.

Vi anser kredittrisikoen i vår portefølje av amortiserte kost investeringer som lav. Dette skyldes at porteføljen primært består av lån med høy kredittkvalitet, og det har ikke vært observert noen signifikant økning i kredittrisiko (SICR) for disse lånene. Vår vurdering av tapsavsetninger og kredittrisiko gjenspeiler en forsiktig tilnærming til risikostyring, og vi vil fortsette å overvåke porteføljen for eventuelle endringer i kredittrisikoen.

Beregningen av forventet kreditttap (ECL) er gjennomført pr 01.01.23 og tar hensyn til eksponering ved mislighold, sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold.

Beregnet tapsavsetning pr 01.01.2023 er kr 1 231 504 og er blitt innarbeidet i åpningsbalansen mot 11.2 Annen opptjent egenkapital og 6.3.1 Rentebærende verdipapirer.

Endring i beregnet tapsavsetning for kreditttap for 2023 er bokført over resultat.

Effekt av overgang fra IAS 39 til IFRS 9 pr 1. januar 2023

Regnskaps post	Beskrivelse	IAS 39 31.12.2022	Endret klassifisering	Tapsavsetning 01.01.2023	IFRS 9 01.01.2023
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost					
6.3.1	Rentebærende verdipapirer	-	1 599 000	(1 232)	1 597 768
6.3.2	Utlån og fordringer	1 599 000	(1 599 000)	-	-
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi					
6.4.1	Aksjer og andeler	1 040 144	-	-	1 040 144
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	1 582 271	-	-	1 582 271
6.4.3	Utlån og fordringer	43 831	-	-	43 831
Totalt		4 265 246	-	(1 232)	4 264 014

Rentebærende verdipapirer - amortisert kost 31. desember 2023

Selskap	Pålydende	Anskaffelse- kost	Amortisert kost ¹	Virkelig verdi ¹
Kommuner/komm.foretak	178 000	172 090	174 292	166 999
Bank	417 000	415 281	422 807	398 457
Boligkreditt	6 000	6 131	6 205	5 534
Statseide bedrifter	295 000	294 800	298 655	299 521
Industriforetak	554 700	551 803	557 847	537 837
Tapsavsetning kredittrisiko (IFRS 9)			(1 251)	
Sum obligasjoner	1 450 700	1 440 105	1 458 554	1 408 347

¹⁾ Inkludert opptjente renter

Andel Selskapsportefølje	-	-	-	-
Andel Kollektivportefølje	1 450 700	1 440 105	1 458 554	1 408 347

NOTE 10 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi - obligasjoner

Tall i hele 1000

Obligasjoner - virkelig verdi - norske

Selskap	Anskaffelses- kost	Balansført verdi ¹⁾	Mer- / mindreverdi
Norsk Stat	46 967	47 269	301
Boligkreditt	39 637	40 180	544
Kommuner/komm.foretak	57 332	57 379	47
Bank	54 693	55 042	349
Industriforetak	43 969	43 739	(229)
Ansvarlige lån (bank)	19 072	19 216	145
Sum obligasjoner med fast avkastning (enkeltpapirer)	261 669	262 826	1 157

¹⁾ Inkludert opptjente renter

Fondsandeler	Anskaffelses- kost	Balansført verdi ¹⁾	Mer- / mindreverdi
Alfred Berg Income	122 614	135 474	12 860
Alfred Berg Nordic Investment Grade Inst	185 425	193 530	8 106
Alfred Berg Nordic Investment Mid duration	116 726	117 498	773
Alfred Berg Nordic Investment Long duration	131 292	113 784	(17 508)
DNB Obligasjon G	459 873	460 177	304
DNB Likviditet E	35 289	35 465	177
DNB High Yield D	29 806	30 980	1 173
Nordea FRN Kreditt	230 824	231 110	286
Nordea Kreditt Stars S growth	195 000	210 948	15 948
Storebrand Global Obligasjon 1-3B	100 000	104 295	4 295
Payden Global Short Bond Fund	100 320	103 511	3 190
Payden Global Aggregate Bond Fund	133 567	137 063	3 496
T.Rowe Price Global	131 000	131 621	621
Sum fondsandeler	1 971 735	2 005 457	33 722

Sum rentebærende verdipapirer**2 233 405****2 268 284****34 879**¹⁾ Inkludert opptjente renter

Andel Selskapsportefølje

607 645

626 002

18 357

Andel Kollektivportefølje

1 625 760

1 642 282

16 522

NOTE 11 Kapitalavkastning

	2023	2022	2021	2020	2019
Kollektivporteføljen					
Bokført avkastning Kollektiv	1,5 %	0,8 %	2,0 %	1,4 %	1,8 %
Verdijustert avkastning Kollektiv	4,6 %	-1,9 %	4,2 %	3,7 %	4,5 %
Selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning Selskap	7,0 %	-0,9 %	1,6 %	0,1 %	-11,4 %

Kapitalavkastning er beregnet etter gjeldende forskrift.

NOTE 12 Styring av finansiell risiko herunder markedsrisiko, kredittrisiko, likviditetsrisiko

Tall i hele 1000

Pensjonskassen er eksponert for ulik risiko fra bruk av finansielle instrumenter. Kassens kreditt-, rente- og markedsrisiko er hovedsakelig knyttet til forvaltning av de finansielle plasseringer. Pensjonskassen har fastlagt retningslinjer som skal sikre at forvaltningen ligger innenfor spesifikke rammer for kreditt-, rente- og markedsrisiko. Beslutninger vedrørende aktiva allokeringer, anses som den viktigste enkeltstående beslutningen mot markedsrisiko. Målsetning for pensjonskassen er at den strategiske aktiva allokeringen skal tilpasses kassens forpliktelser og risikoevne. Styret vil løpende vurdere i hvilken utstrekning størrelsen på den ansvarlige kapitalen er forsvarlig i forhold til markedsrisiko som kapitalforvaltningen er eksponert for i form av renterisiko, kredittrisiko og aksjekursrisiko. Kassens finansielle plasseringer pr 31.12.23 lå innenfor de rammer styret har fastlagt.

Kredittrisiko

Selskapet er eksponert for kredittrisiko gjennom sine investeringer i sertifikater og obligasjoner og gjennom fordringer. Investeringsstrategien i selskapet har historisk sett vært konservativ, hvor det er investert i verdipapirer med god kredittkvalitet. Kredittdurasjonen på obligasjons- og pengemarkedsinvesteringene (inkl. fondsplasseringer) var ved årsslutt på 3,7 år.

Selskapet har følgende eksponering i sine obligasjonsporteføljer

(fondsinvesteringer ikke inkludert):	2023	2022
Kommuner	231 671	389 651
OMF	46 385	56 239
Finans	477 849	470 162
Ansvarlig lån	19 216	23 835
Industri	900 241	923 749
Norske Stat	47 269	79 104
	<u>1 722 632</u>	<u>1 942 740</u>

Norske obligasjoner er vanligvis ikke rated gjennom de store ratingbyråene. Deler av porteføljen er investert i norske kommuner som ikke har en offisiell rating, men hvor markedet normalt vurderer dette som sidestilt med AA investeringer. Tabellen under viser markedsverdien på eksponering knyttet til offisiell rating.

Obligasjoner fordelt på ratingklasser (ekskl. Norske Stat)	2023	2022
AAA	137 646	215 607
AA	149 099	279 060
A	737 517	527 605
BBB	129 873	188 890
Ikke ratet	521 228	652 474
	<u>1 675 363</u>	<u>1 863 636</u>

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke vil kunne oppfylle forpliktelser etter hvert som de forfaller, fordi investeringene ikke har latt seg omgjøre til tilgjengelig likviditet. Pensjonskassens investeringer består hovedsakelig av sertifikater og obligasjoner med god kredittkvalitet, og relativt kort durasjon sammenlignet med forpliktelsene. De fleste av investeringene i obligasjons- og aksjefond er investert i fond med god likviditet. Dette gjør at det er begrenset likviditetsrisiko i selskapet.

Markedsrisiko

Det er en risiko for at endringer i markedspriser påvirker inntekter eller verdi på pensjonskassens investeringer. Gjennom investeringer i obligasjoner, sertifikater og aksjefond er selskapet eksponert for markedsrisiko gjennom endringer i renter og aksjekurser.

Pensjonskassens pengemarkeds- og obligasjonsinvesteringer (inkl. fond) har en gjennomsnittlig rentefølsomhet på 3,7.

Selskapet har diversifisert sin eksponering mot aksjer gjennom investeringer i flere ulike aksjefond og noen hedgefond. I tillegg har selskapet en mindre investeringer i private equity.

Verdsettelsehierarkiet

Fordeling av de finansielle instrumenter balanseført til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode.

31. desember 2023	Nivå 1 ¹	Nivå 2 ²	Nivå 3 ³	Balanseført verdi
Finansielle eiendeler:				
Rente- og aksjefond, Private Equity		2 122 259	364 834	2 487 092
Obligasjoner	47 269	1 675 363	-	1 722 632
	<u>47 269</u>	<u>3 797 622</u>	<u>364 834</u>	<u>4 209 724</u>

1) Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

2) Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

3) Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata

NOTE 13 Beskrivelse av pensjonsordningen og endringer i forsikringsforpliktelsene

Pensjonskassen omfatter følgende foretak 31.12.2023:

Aker ASA, Akastor AS, Aker Solutions AS, Old Kværner Invest AS og The Resource Group TRG AS.
Aker Energy AS og AGR Energy Services AS har flyttet pensjonsordningene til livselskap, mens Aker Biomarine AS sin lukkede ordning er avsluttet.

Beskrivelse av pensjonsordningene:

Pensjonsordningen er ytelsesbasert etter Lov om Foretakspensjon og uførepensjon etter Lov om tjenestepensjon. Samtlige pensjonsordninger er lukket. Lukkingen er tvungen for alle under 58 år og lukketidspunktene er ulike. De fleste foretakene har samme pensjonsplan på ca. 60 % nivå hvor opptjeningsalderen er 67 år. Det kreves 30 års tjenestetid fra optak i pensjonsordningen, for rett til uavkortede pensjoner.

Endringer i forsikringsforpliktelsene

Tall i hele 1000

2023	Premie- reserve	Tillegg- avsetn.	Kursreg.- fond	Premie- fond	POF/RFU	Totalt
1. Inngående balanse 01.01.2023	4 046 679	58 651	150 609	47	1 309	4 257 295
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsen						
2.1 Netto resultatførte avsetninger	(77 292)	(584)	147 524	2	13	69 662
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	7					7
2.3 Disponering av risikoresultat					-	-
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene	(77 285)	(584)	147 524	2	13	69 670
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsen						
3.1 Overføringer mellom fond	9 412	-	-	44	-	9 456
3.2 Overføringer til/fra pensjonsforetak	(9 456)	-	-	(48)	(1 322)	(10 826)
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene	(44)	-	-	(4)	(1 322)	(1 370)
Utgående balanse 31.12.2023	3 969 351	58 067	298 133	45	0	4 325 596
Herav fripoliser	2 817 953	10 718				

2022	Premie- reserve	Tillegg- avsetn.	Kursreg.- fond	Premie- fond	POF/RFU	Totalt
1. Inngående balanse	4 123 218	59 029	272 965	142	-	4 455 354
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsen						
2.1 Netto resultatførte avsetninger	(76 546)	(378)	(122 355)	71	-	(199 209)
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	7					7
2.3 Disponering av risikoresultat				16	1 309	1 325
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene	(76 539)	(378)	(122 355)	87	1 309	(197 877)
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsen						
3.1 Overføringer mellom fond	7 680	-	-	-	-	7 680
3.2 Overføringer til/fra pensjonsforetak	(7 680)	-	-	(182)	-	(7 862)
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene	-	-	-	(182)	-	(182)
Utgående balanse 31.12.2022	4 046 679	58 651	150 609	47	1 309	4 257 295
Herav fripoliser	2 815 242	11 079				

Antall medlemmer som inngår i premiereserven:	2023	2022	2021	2020	2019
Aktive ekskl. uførepensjonister	1	2	4	9	16
Alderspensjonister	1731	1840	1945	2021	2 095
Uførepensjonister*	137	148	163	176	207
Ektefellepensjonister	300	316	339	365	386
Barnepensjonister	4	5	6	5	8
Fripoliser, oppsatte rettigheter	10 281	10 597	10 892	11 212	11 755
Fripoliser, utbetalende	2 063	1 842	1 654	1 401	1 171
-herav alderspensjonister	1 765	1 557	1 370	1 121	884
-herav Ektefellepensjonister	135	122	112	103	103
-herav Barnepensjonister	6	8	15	15	18
-herav Uførepensjonister	157	155	157	162	166

*Uførepensjonistene har sin uførepensjonsreserve under fripolisene, men har reserver knyttet til alderspensjon, ektefellepensjon og barnepensjon i kollektivet og fremkommer derfor både under de løpende ordningene og under fripolisene.

Beregningsgrunnlag

Premiereserven er beregnet med dødelighetsgrunnlaget K2013 og pensjonskassens gjeldende uføregrunnlag. Gjennomsnittlig grunnlagsrente per 31.12.2023 er 3,0% for de løpende ordningene og 3,3% for fripolisene. Premiefondet er i 2023 tilført en rente på 2,0%.

Styrking av premiereserven

Som en konsekvens av økende levealder innførte kassen pr 1.1.2014 det forsterkede dødelighetsgrunnlaget K2013. Pensjonskassen har dekket inn det totale oppreserveringsbehovet på tilsammen 400 millioner kroner. Det er dekket inn i perioden 2011-2018. Minimum 20 prosent av det samlede oppreserveringsbehovet er finansiert av pensjonskassens egenkapital.

Tilstrekkelighetstest

Aktuar vurderer grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter.

Forutsetninger for forsikringsforpliktelsene

Samtlige pensjonsforpliktelser er ytelsesbaserte. Disse er sikret i foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg eller med fripoliser for medlemmer som følge av fratredelse, planendringer eller overgang til innskuddspensjon.

NOTE 14 Kursreguleringsfond

Tall i hele 1000

	2023	endringer	2022
Fondsandeler (aksjer, renter)	250 243	86 067	164 175
Alternative investeringer	49 294	5 097	44 196
Obligasjoner/rentebærende verdipapirer	13 148	95 927	(82 780)
Eiendomsfond	(14 551)	(39 568)	25 017
Sum kursreguleringsfond	298 133	147 524	150 609

NOTE 15 Premiefond

Tall i hele 1000

	2023	2022
Inngående balanse	47	142
Belastet premie	(44)	(181)
Renteinntekter tilført fond	2	1
Premie tilført fond	234	69
Andel årets resultat	-	16
Overført ved utflytting	(238)	(1)
Andre endringer	44	-
Sum premiefond	45	47
Fondenes størrelse i forhold til årlig premie	0,1 %	0,1 %

NOTE 16 Selskapskapital/grunnfondsbevis

Tall i hele 1000

	Antall	2022	2021
Akastor AS	579	158 296	158 296
Aker ASA	15	4 405	4 405
Oslo Asset Management Holding AS	16	6 786	6 786
Sum selskapskapital / grunnfondsbevis	610	169 487	169 487

NOTE 17 Ansvarlig lån

Tall i hele 1000

Avtale inngått	Desember 2018	Juni 2019	Desember 2020
Beløp låneramme	100 000	100 000	100 000
Utbetalt (fullt ut)	Juni 2019	Mars 2020	Ikke utbetalt
Sats kommitteringsvederlag (utrukket ramme)	1 %	1 %	1 %
Sats renter til utbetaling	3 %	3 %	3 %
Sats renter til akkumulering	3 %	4 %	4 %
Første mulige forfall	Januar 2029	Juni 2030	

Renter og kommitteringsvederlag utgjorde i 2023 TNOK 15 468.

NOTE 18 Solvensmargin og solvenskapitaldekning

Tall i hele 1000

Solvensmarginkrav	2023	2022
Netto ansvarlig kapital	475 578	513 181
Tilleggsavsetninger (50%)	29 033	29 325
Risikoutjevningfond (50%)	3 914	3 872
Solvensmarginkapital	508 525	546 378
Solvensmarginkrav	160 056	163 037
Solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkravet	317,7 %	335,1 %

Netto ansvarlig kapital til dekning av solvensmarginkravet:	2023	2022
Innskutt egenkapital	169 487	169 487
Opptjent egenkapital	298 145	302 935
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	(32 069)	-
Ansvarlig lånekapital som medregnes	40 014	40 759
Sum netto ansvarlig kapital til dekning av solvensmarginkrav	475 578	513 181

Solvenskapitalkrav og ansvarlig kapital til dekning av kravet	2023	2022
Egenkapital, korrigert for beste estimat	604 875	636 569
Ansvarlig lånekapital, tellende	286 348	217 692
Ansvarlig kapital i kapitalgruppe 1,2 og 3	891 223	854 261
Tilleggsavsetning/kursreguleringsfond/merverdier	304 722	128 769
Samlet ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkrav	1 195 945	983 030

Markedsrisiko	622 942	711 431
Forsikringsrisiko	216 552	255 282
Motpartsrisiko	9 791	8 067
Operasjonell risiko	18 333	17 861
Korrelasjonseffekter	(137 522)	(158 642)
Justering for tapsabsorberende evne til utsatt skatt	(109 514)	(125 100)
Solvenskapitalkrav	620 582	708 899

Solvenskapitaldekning	193 %	139 %
------------------------------	--------------	--------------

NOTE 19 Skatt

Tall i hele 1000

	2023	2022
Beregning av årets skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad	(6 238)	(57 222)
Permanente forskjeller	(7 319)	2 393
Endringer i midlertidige forskjeller	(26 000)	11 543
Overføring (anvendelse) av fremførbart underskudd	39 557	43 285
Årets skattegrunnlag	-	-
Oversikt midlertidige forskjeller		
Midlertidige forskjeller ved investeringer	18 357	(7 643)
Fremførbart underskudd	(82 842)	(43 285)
Grunnlag for beregning utsatt skatt	(64 485)	(50 928)
Utsatt skatt 25 prosent	(16 121)	(12 732)
Utsatt skattefordel i balansen pr 31.12	(16 121)	(12 732)
Utsatt skatt i balansen per 31.12.	-	-
Skattekostnad:		
Skatt på resultat	-	-
Endring utsatt skatt	(3 389)	(13 707)
Betalbar formueskatt	625	430
For lite (for mye) avsatt tidligere år	0	(4 275)
Skattekostnad	(2 764)	(17 552)
Skatter i balansen		
Betalbar skatt	625	430
Utsatt skatt (- utsatt skattefordel)	(16 121)	(12 732)
Sum	(15 490)	(12 302)
Skatt på resultatet	(1 560)	(14 305)
Skatt på permanente forskjeller	(1 830)	598
Betalbar formueskatt	625	430
For lite (for mye) avsatt tidligere år*)	0	(4 275)
Effekt av ikke balanseført utsatt skatt/skattefordel	-	-
Beregnet skattekostnad	(2 764)	(17 552)

*) Skatteetaten fattet vedtak om endring av inntekten til Herkules Private Equity for inntektsårene 2007 og 2009-2013 i mars 2022. Saken gjaldt fradragsrett for utbetalt carried interest. Aker pensjonskasse fikk tilbakebetalt 4 245 766 kroner i skatt.

NOTE 20 Resultatanalyse*Tall i hele 1000*

	2023	2022
Risikoresultat	(4 409)	662
- herav LOF-ordningen	(2 588)	2 650
- herav fripoliser	(1 914)	(1 598)
- herav risikoplan	93	(390)
Frigjort adm.reserve (fripoliser)	8 762	8 773
Frigjort adm.reserve (LOF-ordningen)	4 042	4 161
Beregningsmessig adm. kostnader (LOF-ordningen)	3 864	3 881
Beregningsmessig forvaltningskostnader (LOF-ordningen)	4 075	4 327
Faktiske driftskostnader	(14 948)	(13 732)
Administrasjonsresultat	5 793	7 410
Rentegarantipremie (LOF-ordningen)	43 930	46 685
Finansinntekter	191 647	(82 784)
Fra/til kursreguleringsfond	(147 524)	122 355
Pliktig forrentning av premiereserve (LOF-ordningen)	(35 599)	(38 836)
Pliktig forrentning av premiereserve (fripoliser)	(92 404)	(92 163)
Avsatt fra tilleggsavsetninger	34	42
Rente erstatningsavsetninger	(7)	(7)
Rente premiefond og POF (LOF-ordningen)	(15)	(1)
Renteresultat	(83 868)	(91 394)
Avsatt i premiereserve grunnet nedskrivning av grunnlagsrente	-	913
Overført til premiefond og pensjonistenes overskuddsfond	-	(1 325)
Fortjenesteelement	386	388
Sum	(38 168)	(36 660)