

Årsberetning 2024

Etablering og virkeområde

Overføringsavtalens sikringsordning (Sikringsordningen) er opprettet ved avtale om overføring og samordning av pensjonsrettigheter (Overføringsavtalen) mellom Statens pensjonskasse og andre leverandører av offentlig tjenstepensjon. Virkeområdet for Sikringsordningen framgår av Overføringsavtalen og Sikringsordningens vedtekter.

Formål

I henhold til Sikringsordningens vedtekter § 5, skal Sikringsordningen, så langt det er midler i ordningen, finansiere premie for ikke- forsikringsbare ytelser i kommunal pensjonsordning med Overføringsavtale, dersom slike premier ikke betales av arbeidsgiver i følgende tilfeller:

- a) arbeidsgiver eksisterer ikke lenger eller er under avvikling, ved konkurs eller på annen måte,
- b) arbeidsgiver eksisterer, men har brakt den kommunale pensjonsordningen til opphør før 1. januar 2004,
- c) arbeidsgiver eksisterer, men betaler ikke premiene etter minst to skriftlige purringer fra avtaleparten.

Virksomheten

Virksomheten har kontoradresse i Oslo, og har ingen ansatte. Kvinneandelen blant styre-/vara medlemmer og innleid ledelse utgjør 47 prosent per 31.12.24. Sikringsordningens styre utarbeider og reviderer virksomhetens vedtekter. Arbeids- og inkluderingsdepartementet godkjenner alle vedtektsendringer før disse trer i kraft. Virksomheten forurensar ikke det ytre miljø, og driver ikke med forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Styret

Styrets sammensetning reguleres i vedtektene § 16. Fra organisasjonene som utpeker styremedlemmer har følgende vært oppnevnt:

Styremedlemmer

Torfinn Thomassen (KS)
Steinar Fuglevaag (LO Kommune)
Monica Deildok (YS Kommune)
Christer Drevsjø (Pensjonskasseforeningen)
Stein Atle Haverstad Gjerding (Spekter)
Siv Holland (KLP)
Espen Tørum (Finans Norge)

Varamedlemmer

Hege Mygland (KS)
Pål Skarsbak (LO Kommune)
Merete Norheim Morken (YS Kommune)
Eivind Borring Hansen (Pensjonskasseforeningen)
Kristin Juliussen (Spekter)
Inge Bjørn Myrseth (KLP)
Stefi Kierulf Prytz (Finans Norge)

I tillegg deltar det i styrets arbeid én observatør fra Statens pensjonskasse, Åsa Astrup Bustad. Varaobservatør er Magdalena Hoff.

Sekretariatsfunksjon

Virksomheten kjøper sekretariatstjenester, herunder sekretariatsledelse, av Foreningen Pensjonskontoret.

Finansiering

Sikringsordningen finansieres i det alt vesentligste ved årlig tilskudd og avviklingstilskudd fra arbeidsgivere som er tilsluttet Sikringsordningen. Avkastning på kapital bidrar også til finansieringen.

Årlig tilskudd

Etter bestemmelser i Overføringsavtalen og Sikringsordningens vedtekter kan denne satsen utgjøre inntil 0,1 prosent av samlet pensjonsgrunnlag for aktive medlemmer i pensjonsordningen. *Årlig tilskudd* har for 2024 vært 0,075 prosent av pensjonsgrunnlaget per 01.01.24. Ved fastsettelsen har det blitt vurdert hva som er antatt nødvendig for å dekke Sikringsordningens forventede forpliktelser, herunder administrasjon av ordningen.

Avviklingstilskudd

Sikringsordningen krever innbetaling av avviklingstilskudd når en arbeidsgiver (foretak e.l.) avvikles frivillig eller blir tatt under konkursbehandling. Kravet framsettes i avviklings- eller konkursboet. Avviklingstilskudd som utgjør de forventede tilleggspremier for fremtiden i form av et engangsbeløp, beregnes i henhold til gjeldende beregningsforutsetninger fastsatt av styret i Sikringsordningen.

Selv om arbeidsgiver i egenskap av juridisk person ikke avvikles, kan Sikringsordningens styre i særskilte tilfeller treffe vedtak om at arbeidsgiver kan innbetale avviklingstilskudd der en selvstendig og avgrenset del av arbeidsgivers virksomhet avvikles eller det ikke er noen aktive arbeidstakere igjen i tjenestepensjonsordningen. Når arbeidsgiver består som juridisk person, er innbetaling av avviklingstilskudd ikke frigjørende når det gjelder arbeidsgiverens forpliktelser til å finansiere premier for de ikke-forsikringsbare ytelser.

Innehaver av enkeltpersonforetak og deltakere i et interkommunalt selskap fortsetter å være ansvarlige for premiebetaling også etter at avviklingstilskudd er innbetalt. Sikringsordningen kan fremme krav mot disse eller deres rettsetterfølgere.

Tilslutningstilskudd

Tilslutningstilskudd har for 2024 ingen økonomisk relevans for Sikringsordningen per 2024. Satsen for dette tilskuddet har i 2024 utgjort 0,1 prosent av premiereserven, og har vært holdt uendret siden fastsettelsen i 2005.

Etter bestemmelser i Overføringsavtalen og Sikringsordningens vedtekter er denne satsen begrenset oppad til 0,5 prosent av den kapitaliserte verdi av pensjonsforpliktelsen (premiereserven). Det er vedtektsfestet at Sikringsordningens styre skal fastsette denne. Satsen kreves inn fra arbeidsgiver i forbindelse med at deres usikrede pensjonsrettigheter blir omfattet av Overføringsavtalen.

Regnskap

I 2024 er det inntektsført 207,5 millioner kroner, herav netto avviklingstilskudd på 6,7 millioner kroner (jf. note 1 til regnskapet).

Årets reguleringspremie og øvrige ikke-forsikringsbare ytelser baserer seg på mottatte krav fra leverandører av offentlige tjenestepensjon, og har medført en kostnadsbelastning på 36,5 millioner kroner, en reduksjon på 146,0 millioner kroner fra 2023 (jf. note 2 til regnskapet).

Dette gir et regnskapsteknisk overskudd, hensyntatt advokatkostnader, administrasjonskostnader og finansposter på 252,3 millioner kroner (for 2023 var det et overskudd på 90,2 millioner kroner).

Styret har besluttet at årets overskudd på 252 296 153 kroner disponeres ved overføring til fond for framtidige forpliktelser med 227 285 640 kroner og overføring til fond for avviklingstilskudd med 25 010 513 kroner (jf. note 6 til regnskapet).

Sikringsordningens midler er per 31.12.24 investert i henholdsvis aksje-, eiendoms-, obligasjons- og pengemarkedsfond (jf. note 4 til regnskapet), og er forvaltet i samsvar med vedtektenes § 14 angjeldende ordningens formål og pensjonsrettighetenes lengde.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede. Denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Det er styrets oppfatning at årsregnskapet gir et regnskapsmessig korrekt bilde av virksomhetens resultat og stilling ved årsskiftet, i samsvar med god regnskapsskikk.

Krav om avviklingstilskudd og fortsatt premiebetaling

I de fleste saker der et foretak avvikles, betaler arbeidsgiver avviklingstilskuddet til Sikringsordningen. Ved konkurs mottar Sikringsordningen vanligvis bare mindre dekning av kravet på avviklingstilskudd. Dersom arbeidsgiveren ikke lenger eksisterer, ikke har betalingsevne, bestrider kravet eller unnlater å betale ved påkrav, kan Sikringsordningen kreve at tidligere arbeidsgiver eller tredjeperson betaler premiene når kravet bygger på lov, avtale eller alminnelige obligasjons- eller erstatningsrettslige prinsipper. Ved virksomhetsoverdragelse er tidligere og ny arbeidsgiver solidarisk ansvarlige for å fortsette premiebetalingen for de ikke-forsikringsbare ytelsene. Tredjepersoner kan være styremedlemmer, daglig leder, aksjonærer mv. Om nødvendig bringer Sikringsordningen saker inn for det alminnelige rettsapparatet.

Betalte premiekrav

Sikringsordningen har en portefølje med 916 pensjonskontrakter (mot 905 i 2023), hvor det er overtatt betalingsansvar for de ikke-forsikringsbare ytelser. Premiekostnader i 2024 for denne utgjør totalt 36,5 millioner kroner (mot 182,5 millioner i 2023), hvor 11,7 millioner av samlet premiebeløp var G-regulering (mot 141 millioner kroner i 2023).

Av den totale portefølje på 916 pensjonskontrakter er 502 av disse pensjonskontrakter som ble avsluttet i 2004 - jf. Sikringsordningens vedtekter § 5, bokstav b). Disse representerer et samlet premiebeløp i 2024 på 6,8 millioner kroner (mot 57,5 millioner kroner i 2023), og er alle i Kommunal Landspensjonskasse.

For de resterende 414 pensjonskontrakter var premiekostnadene i 2024 lik 24 millioner kroner (mot 125 millioner kroner i 2023). Dette fordeler seg slik:

- Kommunal Landspensjonskasse: 410 pensjonskontrakter og samlet premie lik 23,8 millioner kroner (2023: 399 pensjonskontrakter og samlet premie lik 123,5 millioner kroner)
- 3 kommunale pensjonskasser: 4 pensjonskontrakter og samlet premie lik 315 862 kr (2023: 4 pensjonskontrakter og samlet premie lik 1,5 millioner kroner)

Nye saker til Sikringsordningen i 2024

Det er i 2024 registrert 16 nye saker hvorav Sikringsordningen har overtatt betaling av premier for 8 og hvorav 2 var konkurssaker. Samlet nettokrav på avviklingstilskudd for nye saker i 2024 var 12,8 millioner kroner (7,1 millioner kroner for saker Sikringsordningen har overtatt betaling av premier for). Sakene er hovedsakelig innenfor områdene barnehager, lege-, helse-, pleie- og omsorgstjenester.

I de aller fleste saker der Sikringsordningen fremmer krav om avviklingstilskudd eller regress for betalte premier, gjør arbeidsgiver opp forpliktelsene etter regelverket for pensjonsordningen, tariffavtale og vedtektene til Sikringsordningen. I noen tilfeller er det imidlertid nødvendig for Sikringsordningen å inndrive krav ved bruk av domstolene

Viktige avgjørelser for Sikringsordningen

Når Sikringsordningen fremmer krav om avviklingstilskudd eller regress for betalte premier, gjør arbeidsgiver vanligvis opp forpliktelsene etter regelverket for pensjonsordningen, tariffavtale og vedtektene til Sikringsordningen. I noen tilfeller er det imidlertid nødvendig for Sikringsordningen å inndrive krav ved bruk av domstolene.

Etter konkurs i en omsorgsinstitusjon, fremsatte bostyrer i 2023 krav mot to av selskapets tidligere styremedlemmer og aksjonærer. Kravet gjaldt tilbakeføring av utbetalte utbytter. Konkursboet tok ut stevning sommeren 2023 mot to av selskapets tidligere styremedlemmer og selskapets to aksjonærer. Saken ble fulgt opp med stevning sommeren 2023. Sikringsordningen stilte garanti for boets prosesskostnader mv. I desember 2023 ble tvisten løst ved at Sikringsordningen og de saksøkte inngikk et forlik. Sikringsordningens krav i henhold til forliket ble gjort opp i begynnelsen av 2024.

Sikringsordningen har fra 2021 forfulgt et krav mot et selskap som hadde drevet legevirksomhet. I 2022 ble selskapet tvangsoppløst pga. manglende levering av regnskap til Regnskapsregisteret. Avviklingen har skjedd etter konkurslovens regler, jf. aksjeloven § 16-18. Bostyrer avga sluttinnberetning i desember 2024 og foreslo at boet ble tatt opp til slutning. Ved kjennelse 6. januar 2025 traff Buskerud tingrett kjennelse om at boet blir tatt opp til slutning. Etter de utlodningslister som var utarbeidet, skulle Sikringsordningen få utbetalt hele sitt krav, samt sakskostnader og forsinkelsesrenter. Kort tid før disse beløpene skulle utbetales til Sikringsordningen, fremsette skatteetaten innsigelse mot utlodningen. Bostyrer har gjort gjeldende at innsigelsen er fremsatt for sent. Innsigelsen fra skatteetaten ligger til vurdering i retten, og saken er derfor ennå ikke avgjort. Sikringsordningen har fått opplyst at beløpene som skal betales til Sikringsordningen ikke vil bli påvirket uansett utfall av skatteetatens innsigelse.

Høsten 2024 tok Sikringsordningen ut stevning mot en misjonsforening som hadde drevet en barnehage. Barnehagevirksomheten ble for noen år siden virksomhetsoverdratt fra misjonsforeningen til et nystiftet aksjeselskap. Etter at aksjeselskapet ble tatt under konkursbehandling, gjorde Sikringsordningen gjeldende at misjonsforeningen i egenskap av tidligere arbeidsgiver var ansvarlig for å betale reguleringspremier og premier for andre ikke forsikringsbare ytelser. Kravet gjaldt slike premier knyttet til pensjon som arbeidstakerne hadde opptjent frem til tidspunktet for virksomhetsoverdragelsen. Kravet omfattet både forfalte premier og fremtidige premier. I midten av mars 2025 avsa tingretten dom som ga Sikringsordningen medhold i kravene.

Bærekraft/ESG

Sikringsordningen har som målsetting minimum å ha samme ambisjonsnivå innen bærekraft for sine investeringer som de største pensjonsforvalterne innen offentlig tjenstepensjon. Det er ønskelig å bidra til transisjonen til fornybar energi, samt til økt sosial ansvarlighet. Verdipapirfondene er innrettet mot disse ambisjonene.

Innen aksjeindeksforvaltning benyttes eksempelvis KLPs *Mer samfunnsansvar*-serie som er bærekraftige, artikkel 9 SFRD-klassifiserte (EUs offentliggjøringsforordning – SFDR) og Svanemerkete fond. De aktive fondene innen renter, aksjer og eiendom har alle *bærekraft* som et delmål, sammen med best mulig risikojustert avkastning.

I Sikringsordningen portefølje rapporteres det på bærekraft. (Utviklingen på karbonavtrykk, samsvar med Parisavtalens temperaturmål, andel av porteføljeselskapene, som har vitenskapelige mål for tilpasning til temperaturmålet (1,5 grad helst og i hvert fall under 2 grader økning fra før industriell tid), utvikling på nøkkeltall for sosial ansvarlighet (*principle adverse impacts*) og fordeling på klassifisering av fond (6=bærekraft ikke mål, 8=bærekraft delmål og 9=bærekraft mål) gjennomlyses).

Sikringsordningens kapitalforvaltning skal i størst mulig grad være i samsvar med Norges Bank Investment Managements (NBIM) eksklusjonliste, FN Global Compact, ILO og andre relevante normer og konvensjoner. Fokuset er likevel på å bidra til transisjon til et mer bærekraftig samfunn framfor ekskludering»

Andre forhold

Selskapet har i henhold til åpenhetsloven utarbeidet og offentliggjort en redegjørelse for aktsomhetsvurdering – nærmere informasjon: <https://sikringsordningen.no/apenhetsloven/>

Det er ikke tegnet ansvarsforsikring for styret og daglig leder.

Framtid

Sikringsordningen har per 31.12.24 opparbeidet seg en kapitalbase lik 1 394 millioner kroner. Størrelsen på denne vil blant annet være avhengig av nivået på årlig tilskudd og avviklingstilskudd, samt nettoavkastning på Sikringsordningens midler.

Sikringsordningen registrerer en jevn tilgang av saker som omhandler avvikling av virksomheter hvor det innkreves avviklingstilskudd. Ved konkurssaker krever Sikringsordningen dekket slike utestående avviklingstilskudd i konkursboet. Styret konstaterer vesentlig tap på disse fordringene.

Det er utarbeidet en beregning per 31.12.24 for ikke-forsikringsbare ytelser tilknyttet pensjonskontrakter som Sikringsordningen har overtatt reguleringsansvaret for. Beregningen indikerer framtidige forpliktelser på 341 millioner kroner. Beregningen er gjort etter samme metodikk og med samme forutsetninger som gjelder for beregning av avviklingstilskudd til Sikringsordningen. Det presiseres i denne sammenheng at Sikringsordningens ansvar tilknyttet disse framtidige forpliktelsene til enhver tid er begrenset til de opparbeidede midler i Sikringsordningen.

Sats for årlig tilskudd for 2025 er fastsatt til 0,07 prosent av pensjonsgrunnlaget per 01.01.25.

Markedet hittil i 2025

De første fem månedene av 2025 har gitt god avkastning for Sikringsordningens godt diversifiserte portefølje, med en oppnådd avkastning på 1,9 prosent. Plasseringene i pengemarked og obligasjoner har gitt en jevn og god løpende avkastning. Aksjer er også noe opp, men har variert mye med en god start og slutt, og en meget svak periode i mars. Den økonomiske veksten globalt er relativt god, og selskapene har rekordhøy inntjening. Dette til tross for stor geopolitisk usikkerhet og en lite forutsigbar politikk fra USA, med president Trump og hans administrasjon.

Ved inngangen til juni (31.05.25) var markedsverdien på Sikringsordningens plasseringer i aksjefond 346 millioner kroner (opp 1,5 prosent), pengemarkedsfond 146 millioner kroner (opp 1,9 prosent), obligasjonsfond 761 millioner kroner (opp 2,2 prosent) og eiendom 132 millioner kroner (opp 1,2 prosent). Sikringsordningens fondsportefølje har lav til moderat samlet risiko, og framstår som robust framover.

Ved siste revidering av investeringsstrategien (høsten 2024) ble aksjeandelen justert opp fra 20 prosent til 25 prosent. Det ble også åpnet opp for en liten andel nordiske fondsobligasjoner under obligasjonsrammen. Den utenlandske aksjeporteføljen vil over tid endres fra 50 prosent usikret, til 100 prosent usikret.

Oslo, 18.06.25

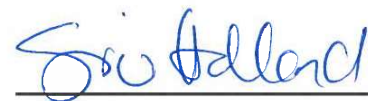

Torfinn Thomassen
Styrets leder


Steinar Fuglestad
Nestleder


Monica Deildok
Styremedlem


Christer Drevsjø
Styremedlem


Stein Atle Haverstad Gjerding
Styremedlem


Siv Holland
Styremedlem


Espen Tørum
Styremedlem


Anne Karin Andreassen
Daglig leder

PENNEO

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

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

Tørum, Espen

Styremedlem

På vegne av: Overføringsavtalens sikringsordning

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1628594

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-06-23 15:25:33 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: TIHW5-HQNY2-PDCB8-7KD14-QZG0P-1A3V1

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eudl.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.