

Overførringsavtalens
SIKRINGSORDNING

Årsregnskap 2024

Overførringsavtalens sikringsordning

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Noter
Kontantstrømsanalyse

Org.nr. 993 010 855

Overføringsavtalens
SIKRINGSORDNING

Resultatregnskap			
Overføringsavtalens sikringsordning			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
Årlig tilskudd	1	200 848 382	185 873 660
Avviklingstilskudd	1	6 695 624	13 360 994
Sum driftsinntekter		207 544 007	199 234 654
 Premiekostnader	2	36 463 719	182 509 600
Advokatkostnader	1	3 371 620	5 069 345
Administrasjonskostnader	3	6 355 443	5 782 464
Sum driftskostnader		46 190 782	193 361 409
Driftsresultat		161 353 225	5 873 245
 Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	4	31 274 345	11 405 624
Annen finansinntekt	4	60 344 161	82 729 743
Annen finanskostnad	4	675 578	9 832 943
Netto finansposter		90 942 928	84 302 424
 Årsresultat	5	252 296 153	90 175 669
 Disponering av årsresultat			
Overført til fond for fremtidige forpliktelser	6	227 285 640	57 662 901
Overført til fond for avviklingstilskudd	6	25 010 513	32 512 768
Sum overføringer		252 296 153	90 175 669
Overføringsavtalens sikringsordning		Side 2	

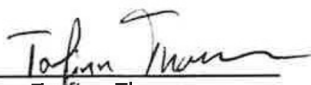
Overføringsavtalens
SIKRINGSORDNING

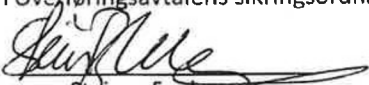
Balanse			
Overføringsavtalens sikringsordning			
Eiendeler	Note	2024	2023
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	1	23 233	174 519
Andre kortsiktige fordringer		89 023	576 050
Sum fordringer		112 256	750 569
Investeringer			
Markedsbaserte aksjefond	4	341 536 049	234 725 180
Investering i eiendom	4	88 290 361	24 933 823
Markedsbaserte obligasjons- og pengemarkedsfond	4	882 097 143	841 123 024
Sum investeringer		1 311 923 553	1 100 782 026
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	82 614 712	47 040 324
Sum omløpsmidler		1 394 650 521	1 148 572 919
Sum eiendeler		1 394 650 521	1 148 572 919

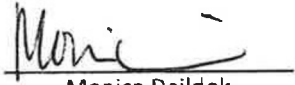
Balanse			
Overføringsavtalens sikringsordning			
Egenkapital og gjeld	Note	2024	2023
Egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Fond for fremtidige forpliktelser	6	1 122 529 095	882 401 780
Fond for avviklingstilskudd	6	262 306 720	250 137 882
Sum opptjent egenkapital		1 384 835 815	1 132 539 662
Sum egenkapital		1 384 835 815	1 132 539 662
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		8 915 266	15 376 527
Skyldig offentlige avgifter		333 800	320 652
Annen kortsiktig gjeld		565 640	336 078
Sum kortsiktig gjeld		9 814 706	16 033 257
Sum gjeld		9 814 706	16 033 257
Sum egenkapital og gjeld		1 394 650 521	1 148 572 919

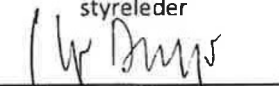
Oslo, 18.06.2025

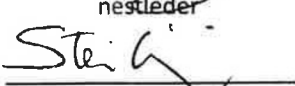
Styret i Overføringsavtalens sikringsordning

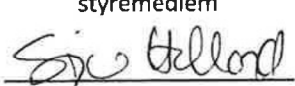

 Torfinn Thomassen
 styreleder


 Steinar Fuglestad
 nestleder

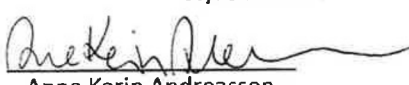

 Monica Deildok
 styremedlem


 Christer Drevsjø
 styremedlem


 Stein 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: GEPLU-KZQM3-CMLDK-W5WE4-302UQ-2QV1F

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.

Overføringsavtalens sikringsordning

Noter til regnskapet for 2024

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømsoppstilling og noteopplysninger. Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk. Oppstillingsplanen er tilpasset virksomheten.

a) Tilskudd

Tilskudd består av årlig tilskudd, tilslutningstilskudd og avviklingstilskudd. Arbeidsgiver betaler et årlig tilskudd av samlet pensjonsgrunnlag for aktive medlemmer, fastsatt ut fra hva som er nødvendig for å dekke Sikringsordningens forventede forpliktelser, herunder administrasjon av ordningen. Tilslutningstilskudd kan kreves fra arbeidsgiver i forbindelse med at usikrede pensjonsrettigheter blir omfattet av Overføringsavtalen, jf. vedtektene § 12. Sikringsordningen beslutter om det skal fremmes krav på avviklingstilskudd mot arbeidsgiveren dersom en arbeidsgiver avvikles eller er under konkursbehandling. Avviklingstilskuddet utgjør de forventede tilleggspremier i form av et engangsbeløp og baseres på arbeidsgiverens pensjonsordning og aktuarforutsetninger. Sikringsordningen kan også i særskilte tilfeller treffe vedtak om at arbeidsgiver kan innbetale avviklingstilskudd når bare en selvstendig og avgrenset del av arbeidsgivers virksomhet avvikles eller det ikke er noen aktive arbeidstakere igjen i pensjonsordningen.

b) Premiekostnader mv.

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 tilfelle:

- 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 januar 2004,
- c) arbeidsgiver eksisterer, men betaler ikke premiene etter minst to skriftlige purringer fra avtaleparten.

Reguleringspremien og andre ikke-forsikringsbare ytelser kostnadsføres i det året premien blir kjent og medfører utbetaling til avtaleparten.

Ovennevnte premiekrav som Sikringsordningen etter vedtektene §§ 5 og 6 dekker, skal så langt som mulig inndrives mot arbeidsgiver. Regresskrav inntektsføres ikke før det er overveiende sannsynlig at Sikringsordningen vil vinne fram med sitt krav.

c) Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til virksomhetskreisløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

d) Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Overføringsavtalens sikringsordning
Noter til regnskapet for 2024

e) Investeringer

Sikringsordningens beholdning av andeler i verdipapirfond vurderes som handelsportefølje, og markedsverdi legges derfor til grunn for bokføringen av disse.

Renter og utbytte inntektsføres etterhvert som disse opptjenes i tråd med de generelle regnskapsprinsipper. Kursgevinst og -tap resultatføres løpende.

f) Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter bankinnskudd.

Overføringsavtalens sikringsordning
Noter til regnskapet for 2024

Note 1 Tilskudd

Tilskudd består av:

	2024	2023
Årlig tilskudd	200 848 382	185 873 660
Tilslutningstilskudd	-	-
Avviklingstilskudd	6 695 624	13 360 994
Sum tilskudd	207 544 006	199 234 654

Årlig tilskudd

Tilskuddssats for 2024 er fastsatt til 0,075 % (2023: 0,075 %) av pensjonsgrunnlag for aktive medlemmer i pensjonsordningen.

Tilslutningstilskudd

I 2024 har det ikke tilkommet usikrede pensjonsrettigheter med kapitalisert verdi som har blitt omfattet av Overføringsavtalen. Det er derfor ikke innkrevet tilslutningstilskudd for 2024.

	2024	2023
Opprinnelig fremmet krav	218 346	12 788 951
Konstatert tap	-	-
Innbetaling på tidligere konstatert tap	6 477 278	585 998
Endring mulig tap på krav om innbetaling	-	-13 955
Sum avviklingstilskudd	6 695 624	13 360 994

Det er fremmet krav om innbetaling av avviklingstilskudd i 2024. Det er i 2024 foretatt avsetning for forventet tap på krav om avviklingstilskudd. Akkumulert er det kostnadsført netto konstatert tap på avviklingstilskudd per 31.12.2024 på kr 200 668 855 for perioden 2009 til 2024.

Fordringer	2024	2023
Fordring vedrørende avviklingstilskudd	37 188	188 474
Mulig tap på avviklingstilskudd	-13 955	-13 955
Øvrige kundefordringer og andre fordringer	-	-
Sum fordringer	23 233	174 519

Advokatkostnader

Regnskapslinjen viser kostnadsført advokatkostnader i forbindelse med oppfølging av avviklingstilskudd mv.

	2024	2023
Honorar til advokat (inkl. mva)	3 371 620	5 070 588
Netto betalt/-mottatt saksomkostninger	-	-1 243
Sum advokatkostnader	3 371 620	5 069 345

Overføringsavtalens sikringsordning
Noter til regnskapet for 2024

Note 2 Premiekostnader

Det er kostnadsført reguleringspremie og premie for andre ikke-forsikringsbare ytelser mottatt fra leverandører av offentlige tjenestepensjon.

	2024	2023
Årlig G-regulering på overtatte krav	121 640 636	185 402 573
Øvrige overtatte krav, hovedsakelig bruttogaranti	24 727 362	41 559 199
Bruk av premiefond *)	-109 904 279	-44 452 172
Regressberettigede krav **)	-	-
Innbetalt på regress	-	-
Sum	36 463 719	182 509 600

*) For 2024 har Sikringsordningen innhentet informasjon om bruk av premiefondsmidler ved premiefakturaer for ikke-forsikringsbare ytelser. Mottatt informasjon fra KLP viser at årets krav er redusert med godskrevet premiefond med kr 109 904 279. Opplyst beløp er innarbeidet i tabellen over og beløpet for årlig G-regulering mv. er tilsvarende justert. Det er opplyst at premiefond per 31.12.2024 utgjør kr 459 512 792 (31.12.2023: kr 323 593 817). Saldo på premiefond vil fortløpende gå til reduksjon av fremtidige premiekraav fra KLP.

**) Regressberettigede krav er krav som er purret to ganger fra pensjonsinnretningene hvor Sikringsordningen, etter å ha avgjort om kravet skal dekkes, forskuddsbetaler premie for ikke-forsikringsbare ytelser.

Note 3 Administrasjonskostnader

Administrasjonskostnader består av:

	2024	2023
Sekretariatkostnader	3 255 676	2 941 741
Årsgodtgjørelse til styremedlemmene	561 227	539 722
Arbeidsgiveravgift	79 133	76 101
IT-kostnader	195 662	250 736
Regnskapsførsel	137 545	145 325
Konsulenttjenester	3 438	294 219
Forvaltningshonorar	1 595 624	1 264 483
Revisjon, lovpålagt revisjon (inkl. mva)	258 700	119 600
Øvrige kostnader	268 438	150 538
Sum	6 355 443	5 782 464

Det er ingen ansatte i virksomheten. Det er i 2024 fakturert fra Foreningen Pensjonskontoret kr 3 255 676 inkl. mva. Godtgjørelsen er fastsatt slik at den reflekterer alle direkte og indirekte kostnader som Foreningen Pensjonskontoret har hatt ved å administrere Sikringsordningen.

Det er ikke ytet annen godtgjørelse eller lån til styremedlemmene.

Overføringsavtalens sikringsordning
Noter til regnskapet for 2024

Note 4 Investering i verdipapir

Markedsbaserte aksjefond

	Kostpris	Markeds- verdi	Bokført verdi
Aksjer - Norge	51 055 267	67 461 887	67 461 887
Aksjer - Utland	236 740 358	274 074 162	274 074 162
Sum markedsbaserte aksjefond	287 795 625	341 536 049	341 536 049

Verdiendringene har oppstått som følge av endring i markedpris på aksjefondene.

Eiendom

	Kostpris	Markeds- verdi	Bokført verdi
Eiendom - Norge/Norden	90 500 000	88 290 361	88 290 361
Sum Eiendom	90 500 000	88 290 361	88 290 361

Markedsbaserte obligasjons- og pengemarkedsfond

	Kostpris	Markeds- verdi	Bokført verdi
Pengemarkedsfond - Norge	136 253 427	137 281 281	137 281 281
Obligasjoner - Norge	532 059 631	543 240 586	543 240 586
Obligasjoner - Utland	190 473 292	201 575 276	201 575 276
Sum obligasjons- og pengemarkedsfond	858 786 350	882 097 143	882 097 143

Verdiendringene har oppstått som følge av endring i markedpris på verdipapirene. Denne endringen oppstår som følge av endring i renteutviklingen generelt, målt mot underliggende rentebindingsavtaler på obligasjonene i fondet.

Investeringene har for 2024 gitt renteinntekter på kr 28 239 984 og sammen med øvrige renteinntekter på kr 3 034 361 gir det totale renteinntekter på kr 31 274 345.

Mottatt aksjeutbytte og gevinst ved realisasjon av verdipapirer på kr 28 440 521 samt kursgevinst på verdipapirer på kr 31 903 640 utgjør annen finansinntekt på kr 60 344 161. Realisert kurstap på kr 675 578 utgjør annen finanskostnad.

I 2024 har avkastning på investeringene vært følgende:

Aksjer - Norge/Utland	20,7 %
Eiendom - Norge/Norden	-0,5 %
Pengemarkedsfond - Norge	0,8 %
Obligasjoner - Norge/Utland	4,2 %

Note 5 Skattekostnad

Sikringsordningen er ikke skattepliktig for sin virksomhet.

Overføringsavtalens sikringsordning
Noter til regnskapet for 2024

Note 6 Egenkapital

	01.01.2024	Resultat	Overføring	31.12.2024
Fond for forpliktelser	882 401 780	227 285 640	12 841 675	1 122 529 095
Fond for avviklingstilskudd	250 137 882	25 010 513	-12 841 675	262 306 720
Sum egenkapital	1 132 539 662	252 296 153	-	1 384 835 815

Styret har lagt til grunn oppbygging av fond til anvendelse mot innkomne krav til premie for ikke-forsikringsbare ytelser. Det følger av vedtektene til Sikringsordningen at kravene dekkes så langt det er midler i Sikringsordningen.

Fond for avviklingstilskudd gjelder innbetaling av engangstilskudd fra virksomhet under avvikling til dekning av innkomne krav (se note 1). Årets avviklingstilskudd og en andel av netto finansinntekter, tillegges fondet som årets resultat. Det er valgt å overføre årlig 1/20-del av fondet for avviklingstilskudd, inklusiv årets resultat, til fond for forpliktelser.

På oppdrag fra Sikringsordningen, beregner KLP antatte forpliktelser for de pensjonskontraktene som Sikringsordningen betaler premier for. Beregningen viser per 31.12.2024 en forpliktelse på MNOK 341 (31.12.2023: MNOK 495). Sikringsordningen betaler slike reguleringspremier og premier for andre ikke-forsikringsbare ytelser, så langt det er midler i ordningen. Se nærmere omtale i årsberetningen.

Note 7 Bundne bankinnskudd

	2024
Bundne skattetrekksmidler per 31.12.2024:	342 279
Skyldig skattetrekk per 31.12.2024:	254 667

Note 8 Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i Sikringsordningens obligasjons- og aksjefond og investering i eiendom. Gjeldende investeringsstrategi setter rammer for den løpende allokeringen og risikotakningen. Under beskrives sentrale risikofaktorer i finansiell forvaltning.

Aksjerisiko: Sikringsordningens største risiko anses å være aksjerisiko, dvs.

risikoen for fall i eiendelenes verdier ved fall i aksjemarkedene. Det var plassert ca. MNOK 341,5 i aksjefond ved utgangen av 2024. Et fall i aksjemarkedet på 30 % vil isolert sett gi et verdifall på om lag MNOK 102,5.

Renterisiko: Muligheten for avvik i avkastning fra forventningene som følge

av renteendringer. Renterisiko står sentralt i forvaltningen, i og med at obligasjonsinvesteringers verdi over tid påvirkes av endringer i rentenivå og – kurve. Sikringsordningen hadde ved utgangen av 2024 rentebærende investeringer på ca. MNOK 882,6, fordelt på 85 % obligasjoner og 15 % pengemarked (justert for "transaksjoner i prosess"). Vektet gjennomsnittlig rentedurasjon er 3,2 år som tilsier lav/moderat renterisiko. Verdien av obligasjonsporteføljen vil falle med ca. MNOK 29 ved en økning i renter på 1 % (parallelt skift i rentekurven) og motsatt stige med ca. MNOK 29 ved en fall i rentekurven på 1 %.

Overføringsavtalens sikringsordning

Noter til regnskapet for 2024

Kredittrisiko: Muligheten for avvik i avkastning fra forventningene som følge

av lånetakers mislighold av forpliktelser, eller som følge av endringer i markedets prising av sannsynligheten for slikt mislighold. Sikringsordningens kredittrisiko anses som lav, da det kun gjøres plasseringer i obligasjoner med høy kredittkvalitet (investment grade) som har svært lav sannsynlighet for mislighold/tap. Gjennomsnittlig vektet kredittddurasjon (snitt tid til forfall) på renteporteføljen er 4,0 år. En økning i avkrevd kredittpåslag på 1 % vil gi et verdifall for obligasjonsporteføljen på ca MNOK 35.

Valutarisiko: Muligheten for avvik i avkastning fra forventningene som følge

av endringer i valutakurser. Sikringsordningens globale obligasjonsplasseringer er valutasikret i sin helhet. Omlag 42 % av den internasjonale aksjeeksponeringen i utviklede markeder er sikret i NOK, mens resten ligger usikret. Valutarisikoen anses som lav.

Likviditetsrisiko: Risiko for ikke å kunne omsette investeringer og få tilgang

til ønsket likviditet. Med likviditet i denne sammenheng menes de enkelte aktivaklassers og enkeltinvesteringers omsettelighet, dvs. muligheten til å selge investeringene på relativt kort varsel uten å påvirke markedsprisene nevneverdig, og på den måten kunne skape tilgang til likviditet i porteføljen. Sikringsordningen gjør i all hovedsak investeringer i verdipapirfond med daglig likviditet og likviditetsrisikoen anses som meget lav/ubetydelig. Porteføljen har ved utgangen av 2024 ca MNOK 88,3 investert i eiendomsfondet Real Estate Core + med begrenset likviditet. Det er også innbetalt ytterligere MNOK 47 til fondet. Denne transaksjonen er i prosess med å plasseres i fondet ved utgangen av 2024. Fondet vil investere i et utvalg norske/nordiske Core og Core+ eiendomsfond. Fondet er fullt innbetalt og det er ikke kommitteringsansvar. Fondet har en bindingstid på 4,5 år og kan deretter innløses halvårlig med halvårlig varsel og inntil 45 dagers oppgjørstid.

Overføringsavtalens sikringsordning
Kontantstrømoppstilling
01.01 - 31.12

	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		252 296 153	90 175 669
Endring i kundefordringer		151 286	-174 519
Endring i leverandørgjeld		-6 461 261	3 455 450
Poster klassifisert som investerings- og eller finansieringsaktiviteter		31 903 640	74 428 806
Endring i andre tidsavgrensningposter		729 737	-198 049
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		278 619 555	167 687 357
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto investert i verdipapirer		-243 045 167	-155 154 408
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-243 045 167	-155 154 408
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-	-
Netto endring i likvider i året		35 574 387	12 532 948
Bankinnskudd per 01.01		47 040 324	34 507 375
Bankinnskudd per 31.12	7	82 614 711	47 040 323