

2024

Årsmelding for Bodø Pensjonskasse



Hans Petter Horsgaard

Bodø Pensjonskasse, org.nr. 940 027 365

21.03.2025

Innhold

HOVEDTALL	3
SAMMENDRAG.....	4
ÅRSBERETNING 2024	7
1. FORMÅL, ORGANISASJON OG LEDELSE	7
STYRET	8
ADMINISTRASJON	8
ANSVARSFORSIKRING	9
ARBEIDSMILJØ/YTRE MILJØ	9
KATASTROFEREASSURANSE	9
DRIFTSKOSTNADER.....	9
2. FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN	10
MEDLEMSBESTAND.....	10
PREMIEFORHOLD	11
PENSJONSYTTELSE.....	11
PENSJONISTER/UTBETALING AV PENSJONER.....	12
FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER	13
3. FINANSVIRKSOMHETEN	14
FORVALTNINGSKAPITAL/AVKASTNING	14
EGENKAPITAL /SOLIDITET/SOLVENSKAPITAL	15
RISIKOSTYRING	15
4. ANSVARLIGE INVESTERINGER	16
5. FRAMTIDSUTSIKTER	19
FORTSATT DRIFT	20
ÅRSREGNSKAP 2024	21
RESULTATREGNSKAP.....	21
BALANSE	23
EIENDELER	23
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	24
OPPSTILLING AV ENDRING I EGENKAPITAL	25
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	25
Noter	26
NØKKELTALL	39
FORSIKRINGSTEKNISK OPPGJØR PR. 31.12.2024	40
REVISJONSBERETNING	41

HOVEDTALL

Nøkkeltall i tusen kroner	2024	2023	2022	2021	2020
Premieinntekter	338.024	458 420	313.752	313 354	203 979
Finansinntekter	407.582	311 077	-223.964	317 164	201 789
Pensjonsytelser	134.780	123 593	113.211	104 262	94 882
Driftskostnader	19.495	13 457	14.187	13 406	10 959
Nøkkeltall fra balansen:					
Ansvarlig kapital (netto)	241.765	234.522	234.522	234 475	217 734
Bufferfond	1.043.715	811 649	617.074	i.a	i.a
Fond for urealiserte gevinster	i.a.	i.a.	i.a	29 892	18 628
Risikoutjevningfond	50.070	46 603	43.701	51 771	62 765
Kursreguleringsfond	i.a.	i.a.	i.a	540 731	373 768
Premiereserve	4.080.885	3.823.894	3.443.561	3 175 916	2 928 248
Tilleggsavsetninger	i.a.	i.a.	i.a	375 476	343 414
Premiefond	134.718	113 002	277.649	333 726	480 404
Forvaltningskapital	5.606.165	5.064.788	4.625.599	4 730 730	4 471 494
Forholdstall:					
Driftskostnader i pst. av premie	5,8	2,9	4,5	3,6	5,3
Driftskostnader i pst. av forvaltet kap.	0,35	0,27	0,31	0,25	0,24
Gjennomsnittlig totalavkastning					
Bokført avkastning i pst.	7,8	6,7	-4,95	3,3	3,2
Verdijustert avkastning i pst.	7,8	6,7	-4,95	7,8	5,4
Solvensmarginkapital	788.658	663.648	564.909	453 360	422 800
Solvensmarginkapital i pst. av krav	411,1	377,44	345,4	304,4	293
Dekningsgrad premiereserve i pst.	100	100	100	100	100
Arbeidsgivers premie i pst. (eks.reg.)	9,1	9,03	9,45	9,49	9,46
Reguleringspremie	155.400	266 100	135.900	145 000	34 000
Rentegarantipremie	3.800	3 400	6.500	4 500	4 500
Medlemsbestand:					
Medlemmer i alt	19.805	19.279	18.427	17 544	16 744
Premiebetalende medlemmer (yrkesaktive)	4.537	4.387	4.235	4 250	4 156
Oppsatte rettigheter over 3år	3.678	3.702	3.328	2.895	2.090
” ” under 3 år	8.459	8.185	8.022	7 755	7 988
Pensjonister (inkludert refusjons-pensjoner utbetalt til andre kasser)	3.131	3.005	2.842	2.644	2.510
Administrasjonens antall årsverk	4	4	4,6	4	4,6

SAMMENDRAG

Bodø Pensjonskasse (BPK) har siden 1920 levert kortreist pensjon og gode tjenester til en lav og konkurransedyktig premie. Nærhet til medlemmene og godt samarbeid med våre kunder er sentralt i vår virksomhet.

I 2024 har økte rentenivåer og god verdiutvikling i aksjemarkedene bidratt til å gi pensjonskassens portefølje en verdiøkning på 541 mill. kroner som tilsvarer en verdijustert avkastning på 7,4 prosent. Til tross for fortsatt krig i Europa og en begynnende handelskrig med USA har markedet bidratt til god avkastning også i 2024. Pensjonskassens forvaltningskapital har nå passert 5,6 milliarder kroner. Veksten er basert på positiv avkastning og økende pensjonsforpliktelser.

Antall medlemmer i BPK har økt fra 19 279 til 19 805 ved årsskiftet dette tilsvarer en økning på 2,7 prosent. I alt 12 137 av medlemmene er tidligere ansatte i våre medlemsforetak. Av disse har 3 678 mer enn 3 års opptjening og dermed rett til fremtidig pensjon ved oppnådd aldersgrense. For de øvrige 8 459 med medlemstid kortere enn 3 år vil tiden i BPK overføres og medregnes ved fremtidig pensjonering hvis betingelsene er oppfylt.

Gjennom hele 2024 behandlet vi søknader om pensjoner og andre ytelser fra vår ordning i tråd med forventet ordinær saksbehandlingstid.

Markedet gjennom 2024

Makroøkonomi

2024 ble på mange måter en repetisjon av 2023 med et sterkt år i finansmarkedene uten store korreksjoner. Den globale økonomiske veksten for 2024 forventes å være rundt 3%, en ganske normal veksttakt. Den amerikanske økonomien forble en viktig vekstdriver, mens det fortsatt er Kina som har den høyeste veksten. Dette til tross for at vekstraten stadig er på vei nedover, blant annet som følge av store utfordringer i eiendomssektoren. I 2024 var det flere sentralbanker som kuttet styringsrenten i takt med at inflasjonen krøp nedover. Enkelte land i Europa som kuttet renten i 2024 har sett tegn til at flere økonomiske indikatorer ikke har utviklet seg i en like god retning, blant annet som følge av økt internasjonal konkurranse, stabilt høye energipriser og underinvestering. Dette gjelder særlig Tysklands økonomi mens andre land, som blant annet Spania, kan vise til en veksttakt på nivå med USA.

Norges økonomiske vekst var lavere enn normalt og ble drevet utelukkende av offentlig pengebruk, godt hjulpet av oljefondet. Likevel er arbeidsledigheten fortsatt lav og dette, sammen med høyere reallønn og stigende boligpriser, ventes å styrke økonomisk momentum utover i 2025.

Geopolittikk

2024 var preget av flere vedvarende geopolitiske spenninger. Krigen i Ukraina fortsatte, mens eskalering i Midtøsten og maktbalansen i Asia forble viktige temaer for markedene. Det amerikanske presidentvalget resulterte i at Donald Trump ble gjenvalgt, noe som har skapt forventninger om en mer proteksjonistisk handelspolitikk og økte tollsatser. Dette kan påvirke verdensøkonomien i årene fremover. Samtidig venter verden på om Trump vil innfri sitt løfte om å opptre som fredsmekler.

Kapitalmarkedene

Finansmarkedene opplevde nok et godt år i 2024 hvor de gode resultatene skyldtes et sterkt aksjemarked, positiv avkastning i rentemarkedet, selv om den var noe svakere enn forventet, og

valutagevinster på globale aksjer som følge av en svekket norsk krone. Totalt sett var volatiliteten lavere enn normalt til tross for geopolitisk spenning.

Norske kroner

Den norske kronen fortsatte trenden fra 2023 med høy volatilitet og ytterligere svekkelse mot både EUR og USD. Likevel, sett over de siste to årene, har kronen i stor grad beveget seg sidelengs, men med betydelige svingninger.

Aksjer

Aksjemarkedet opplevde et lignende men litt sterkere år enn 2023. Den brede verdensindeksen, MSCI AC World, steg med 20,2 % i lokal valuta og hele 31,1 % i NOK. Slike avkastningstall er faktisk ganske gjennomsnittlige i oppgangsmarkeder. Blant de viktigste trendene i det globale aksjemarkedet var kunstig intelligens og slankemedisiner. De store amerikanske teknologiselskapene, ofte omtalt som «Magnificent 7», utmerket seg med enestående avkastning. Finanssektoren leverte også sterke resultater der investorer nærmest ikke kunne trå feil. På motsatt side var det enkelte sektorer som slet i 2024. Franske luksusvarer og bilindustrien, med unntak av Tesla, hadde i stor grad en negativ utvikling. Norske aksjer hadde en økning på 9,1 % med Kongsberg Gruppen som årets store vinner – aksjen steg hele 179 %. Innen aktiv forvaltning utmerket norske forvaltere seg der hele 77 % slo sine respektive indekser, mot kun 15 % av de globale forvalterne.

Obligasjoner

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

Eiendom

Etter en utfordrende periode i markedet gjennom 2023 opplevde vi en merkbar bedring i transaksjonsaktiviteten i 2024, både med tanke på volum og antall transaksjoner. Markedsverdiene gikk fra betydelige nedjusteringer til en positiv utvikling. Inkludert direkteavkastning fra leieinntekter, leverte diversifiserte norske, ubelånte eiendomsfond en avkastning på mellom 6 % og 8 % for året. De beste segmentene var logistikk og hotell. Gjennom året var nøkkelfaktorer som lånerenter, leiepriser og ledigheten stabile. Eiendom er imidlertid svært følsomt for endringer i renter og finansieringsvilkår, gitt sektorens lange durasjon og store påvirkning av finansieringskostnader. At rentene ikke falt i takt med forventningene, førte trolig til at aktiviteten ble noe lavere enn mange hadde håpet. En videre forbedring i finansieringsbetingelsene vil derfor kunne øke likviditeten og styrke investeringsviljen fremover.

Ansvarlige investeringer

Bodø Pensjonskasse har et aktivt forhold til etikk og ansvarlighet i kapitalforvaltningen illustrert gjennom kapitalforvaltningsstrategien og våre etiske retningslinjer, samt bevisst valg av forvaltere med en ansvarlig profil og kontinuerlig overvåkning av porteføljen. Pensjonskassens portefølje blir

gjennomlyst regelmessig for å identifisere eventuelle problematiske selskap og for å forstå den generelle bærekraftsprofilen til porteføljen. Pensjonskassen legger vekt på ansvarlige og bærekraftige investeringer og vi utelukker investeringer som ikke er tråd med vedtatte rammer for kapitalforvaltningen.

Forvaltning og kapitalisering

De stigende rentekurvene og en eventuell markedsuro som følge av blant annet krigshandlinger i Europa, kan medføre at pensjonskassen må være forberedt på å iverksette risikodempende tiltak som endringer i porteføljen og eventuelt kalle inn ytterligere egenkapital fra medlemsforetak.

I Finanstilsynets krav til solvenskapital og solvenskapitaldekning hadde kassen per 31.12.24 en dekning på 159 prosent. Kravet til dekning er 100 prosent. Kassen har fortsatt tilfredsstillende kapitaldekning.

Styret konstaterer at pensjonskassens vedtatte investeringsstrategi fortsatt gir akseptabel avkastning også i periode med uro i markedene og økt rentenivå, men gjør fortsatt løpende vurderinger av både markedet og solvenskapitaldekning og vil tilpasse strategien når det er riktig og nødvendig.

ÅRSBERETNING 2024

1. FORMÅL, ORGANISASJON OG LEDELSE

Bodø pensjonskasse ble formelt opprettet 1.7.1927 av Bodø kommune. Pensjonskassen ble imidlertid opprettet med virkning fra 1.7.1920 og de første medlemmene ble innmeldt med virkning fra samme dato. Vedtektene ble godkjent av Bodø bystyre, men det tok ytterligere 7 år før vedtektene ble godkjent av Staten.

Pensjonskassens formål er å yte pensjon til medlemmene og deres etterlatte i henhold til Hovedtariffavtalens bestemmelser. Pensjonskassens styre har satt som sitt hovedmål å sikre pensjonsrettighetene til medlemmene gjennom moderat risiko og aktiv forvaltning av pensjonsmidlene. Det legges stor vekt på god service overfor medlemmer, pensjonister og arbeidsgivere.

Pensjonskassens eneste produkt er offentlig tjenstepensjon. Produktet består av både en pensjonsytelse og en uføreordning. Pensjonsytelsene er livsvarige. Alle krav om utbetalinger må dokumenteres. Pensjonsytelsene er avtalt mellom arbeidsgiver og ansatte i offentlig sektor og er et tillegg til pensjon og ytelser fra staten.

Pensjonskassen forvalter rettighetshavernes kapital som skal sikre utbetaling av nåværende og fremtidige pensjoner. Pensjonskassens funksjoner er helt atskilt fra kommunens øvrige virksomhet. Pensjonskassens midler holdes også atskilt fra kommunens og pensjonskassen hefter ikke for kommunens og øvrige medlemsbedrifters forpliktelser. Pensjonskassen er en selvstendig og selveiende virksomhet med konsesjon fra Finanstilsynet som pensjonsforetak. Styret er øverste besluttede organ. Styret og daglig leder er underlagt særskilte egnethetskrav.

Tariffestet offentlig tjenstepensjon er en solidarisk tilleggspensjon. Medlemskap i BPK er derfor pliktig for ansatte i Bodø kommune. Lærere er fortsatt medlemmer i Statens Pensjonskasse og sykepleiere er gjennom lov tilsluttet Kommunal Landspensjonskasse.

Pensjonskassen kan også omfatte pensjonsordninger for selskaper som fyller vilkårene i vedtektenes § 1–1.

Følgende foretak/stiftelser har sin pensjonsordning i BPK pr. 31.12.2024:

- Bodø Havn KF
- Bodø kommune
- Bodø Kirkelige Fellesråd
- Bodø Pensjonskasse
- Bodø Produksjonssenter AS
- Bodø Spektrum KF
- Bodø2024 AS
- Salten Brann IKS
- Salten Regionråd
- Skjerstad Bygningsstiftelse
- Stormen Konserthus Bodø KF
- Zahlfjøs AS

STYRET

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet med eget styre som øverste organ. Styret plikter å ivareta rettighetshavernes og pensjonskassens interesser. Styrets medlemmer skal vedlikeholde relevant kompetanse for å oppfylle kravene til egnethet.

Styret består av åtte medlemmer, hvorav fire er oppnevnt av bystyret og fire av arbeidstakernes organisasjoner og konstituerer seg selv.

Styret er per 31.12.2024 slik sammensatt:

Oppnevnt av bystyret

Morten Støver, leder
Marianne Blix, nestleder
Lars Henning Vikjord
Adelheid B. Kristiansen

Oppnevnt av arbeidstakerorganisasjonene

Thor Arne Tobiassen
Glenn Roger Balseth
Jarl Richard Salamonsen
Elin Berg (fra februar 2025)

Styret består av tre kvinner og fem menn.

Styret har i 2024 avholdt 7 møter. Styret har behandlet 43 saker, i tillegg har det vært informasjonsutveksling per e-post. Møter har vært gjennomført både fysisk og digitalt.

ADMINISTRASJON

Pensjonskassens administrasjon har kontorer i Torvgata 1 (Bøckmanngården) i Bodø:

Daglig leder	Hans Petter Horsgaard
Økonomiansvarlig	Kjell Morten Olsen
Rådgiver	Ann Kristin Jørgensen
Rådgiver	Geir Ottesen

Administrasjonen har gjennom 2024 hatt 4,0 årsverk og består per 31.12.2024 av 1 kvinne og 3 menn fordelt på 4,0 årsverk.

Pensjonskassens kontrollfunksjoner utgjøres av:

Internrevisor	Gry Kjersti Berget, Deloitte AS
Aktuarfunksjon	Sissel Rødevand, Gabler Pensjonstjenester AS
Risikostyringsfunksjon	Kjetil Svihus, Grieg Investor AS

Gabler Pensjonstjenester AS er pensjonskassens aktuar og forsikringstekniske konsulent.

Ernst & Young AS er pensjonskassens revisor.

Grieg Investor AS er pensjonskassens uavhengige rådgiver.

Pensjonskassen hører inn under Finanstilsynets tilsynsområde og Trygderetten er ankeinstans for vedtak som vedrører pensjon og samordning.

Pensjonskassen er medlem av Pensjonskasseforeningen og Samfunnsbedriftene.

ANSVARSFORSIKRING

Det er ikke inngått avtale om ansvarsforsikring for styrets medlemmer eller daglig leder.

ARBEIDSMILJØ/YTRE MILJØ

Arbeidsmiljøet anses som godt. Sykefraværet i BPK var i 2024 0,79 prosent av total arbeidstid mot 5,6 prosent i 2023. Det var ikke kortsiktig sykefravær i 2024 (under 16 dager). Det har ikke inntruffet noen yrkesskade i løpet av året.

Pensjonskassens virksomhet er av en slik art at den ikke forurensar det ytre miljø. Forvaltningen skjer innenfor et etisk og bærekraftig regelverk. Eksterne forvaltere blir årlig bedt om bekreftelse på oppfyllelse av dette regelverket. Pensjonskassen har inngått samarbeidsavtale med NAV om et mer inkluderende arbeidsliv.

KATASTROFEREASSURANSE

Fra 01.01.2024 inngikk BPK avtale med Hamilton Syndicate (ett Lloyds syndikat) om katastrofereassurans. Avtalen må fornyes hvert andre år. I avtalen er en «katastrofe» en enkelt begivenhet som medfører at minst 2 av de yrkesaktive medlemmene i pensjonskassen blir uføre eller avgår ved døden.

DRIFTSKOSTNADER

Samlede driftskostnader utgjorde 5,8 prosent av premieinntektene (mot 2,9 prosent i 2023) og 0,35 prosent av forvaltningskapitalen (mot 0,27 prosent i 2023).

Pensjonskassene blir fortløpende underlagt nye krav og regler som følge direktiver fra EU. Det ventes ytterlig nye regulatoriske krav fremover, spesielt innenfor bærekraft og IKT sikkerhet. Dette vil kunne bidra til økte kostnadene i tillegg til den generelle pris- og lønnsveksten i samfunnet.

2. FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

MEDLEMSBESTAND

Medlemskap i BPK er obligatorisk for alle som er ansatt i pensjonskassens medlemsforetak. Alle som er ansatt på ordinære arbeidsvilkår, som vanlig timelønnet eller på deltid, meldes inn som aktive medlemmer av pensjonsordningen og betaler medlemsinnskudd til ordningen. Dersom mottaker av offentlig tjenstepensjon innmeldes som aktivt medlem, reduseres pensjonen. De eneste ansatte som er unntatt fra innmelding i pensjonsordningen er pensjonister som er ansatt på pensjonistvilkår. Særskilte regler gjelder for uførepensjonister.

Unntatt fra medlemskap er sykepleiere som på grunn av særlov er tilmeldt pensjonsordningen for sykepleiere i Kommunal Landpensjonskasse (KLP) og lærere som har medlemskap i Statens Pensjonskasse.

	2024	2023	Endring
Aktive medlemmer	4537	4387	150
Fratrådte med rettighet	3678	3702	-24
Fratrådte uten rettighet	8459	8185	274
Pensjonister			0
<i>Alderspensjonister</i>	<i>1868</i>	<i>1817</i>	<i>51</i>
<i>AFP og tidligpensjonister</i>	<i>234</i>	<i>184</i>	<i>50</i>
<i>Ektefellepensjonister</i>	<i>236</i>	<i>234</i>	<i>2</i>
<i>Barnepensjonister</i>	<i>16</i>	<i>17</i>	<i>-1</i>
<i>Uførepensjonister</i>	<i>777</i>	<i>753</i>	<i>24</i>
Antall pensjonister	3131	3005	126
Totalt	19805	19279	526

Antall medlemmer i BPK (aktive, alle oppsatte rettigheter og pensjonister) var pr. 31.12.2024 økt fra 19 279 til 19 805.

Antall aktive medlemmer har det siste året økt med 150 personer til 4 537.

I alt 12 137 tidligere ansatte står i pensjonskassens register. Av de tidligere ansatte har 3 678 mer enn 3 års opptjening og dermed en selvstendig rett til fremtidig pensjon ved oppnådd aldersgrense. For de øvrige 8 459 med medlemstid kortere enn 3 år vil tiden i Bodø pensjonskasse overføres og medregnes ved eventuell fremtidig pensjonering fra stilling hos annen offentlig arbeidsgiver dersom samlet tjenestetid blir over 3 år. Fratrådte som er født etter 1962 kan få rettigheter hvis de har mer enn ett års opptjeningstid etter 1.1.2020.

PREMIEFORHOLD

Arbeidstakerne blir hvert år trukket 2 prosent premie av pensjonsgrunnlaget. Arbeidsgivers andel av ordinær premie i 2024 var 8,10 prosent som er 1,00 prosentpoeng høyere enn i 2023.

I tillegg ble reguleringspremien beregnet til 155,4 mill. kroner i 2024 mot 266,1 mill. kroner i 2023. Reguleringspremien dekker premiereservens økning som følge av de aktive medlemmenes lønnsøkning og G-reguleringen av pensjonene.

I 2024 utgjorde rentegarantipremien 3,8 mill. kroner mot 3,4 mill. kroner i 2023.

Premieinntektene (inkludert reguleringspremie og rentegarantipremie) utgjorde 338,1 mill. kroner i 2024 mot 458,5 mill. kroner i 2023.

Totalt utgjorde arbeidsgivers andel av premien 19,33 prosent i 2024 mot 26,23 prosent i 2023. Gjennomsnittlig premiegrunnlag var i 2024 1,750 mrd. kroner mot 1,699 mrd. kroner i 2023. Endelig premiesats 2024 ble da inkludert arbeidsgivers og ansattes andel 21,33 prosent mot 28,23 prosent i 2023. For 2023 utgjorde reguleringspremien 8,88 prosent av den totale premien

PENSJONSYTELSE

Våre pensjonsordninger reguleres gjennom tariffavtale og SGS 2020 Pensjonsordninger.

Alderspensjonen for de som er født i 1962 eller før er en bruttoordning med garantert årlig ytelse på 66 prosent av pensjonsgrunnlaget inntil 12 ganger folketrygdens grunnbeløp (G), dersom fratreden skjer med full opptjening på 30 år. Garantien omfatter alle pensjonsordningens medlemmer født i 1958 eller før. For medlemmer født i 1959 og senere vil levealdersjustering av pensjonen kunne bety et lavere pensjonsnivå enn 66 prosent.

Alderspensjon for de som er født i 1963 eller senere vil bestå av flere pensjonselementer. En pensjonsdel for opptjening i pensjonskassen før 2020 som blir beregnet utfra pensjonsgrunnlag pr. 31.12.2019 og for den tjenestetiden som er opptjent til da, og en pensjonsdel for opptjening fra 01.01.2020 som er en påslagspensjon.

Uførepensjoner en netto-ordning, som i tillegg til 25 prosent av G (likevel ikke mer enn 6 prosent av sluttlønn) yter 3 prosent av sluttlønn opp til 6 G og 69 prosent av sluttlønn mellom 6 G og 12 G uavhengig av faktisk ytelse fra NAV.

Netto ektefelle- og barnepensjon er henholdsvis 9 prosent og 15 prosent av det avdøde medlemmets pensjonsgrunnlag. For barnepensjon gjelder nettoreglene ved alle dødsfall etter 01.01.2001. For ektefellepensjon er det gitt overgangsregler.

Avtalefestet pensjon (AFP) for de som er født i 1962 eller før er en tariffbestemt ytelse som administreres av BPK, men som i sin helhet betales av arbeidsgiverne uten reserveoppbygging. Dette gjelder både AFP fra 62 år og fra fylte 65 år. AFP omtales som en ikke forsikringsbar ytelse. AFP er en førtidspensjon som kan tas ut fra 62 til 67 år.

Avtalefestet pensjon for de som er født i 1963 eller senere ble vedtatt i 2024 og er endret fra en førtidspensjon som kan tas ut fra 62 til 67 år, til en livsvarig pensjon vi kaller for AFP-livsvarig. Den kommer i tillegg til pensjon fra folketrygden, tjenstepensjon og/eller arbeidsinntekt. De som ikke fyller vilkårene for ny AFP kan få betinget tjenstepensjon.

Ved fratreden uten rett til straks begynnende pensjon gir 3 års medlems tid eller mer en selvstendig rett til fremtidig pensjon. Er du født i 1963 eller senere og har opptjening etter 2020 kan du få rett til alderspensjon om du har jobbet minst et år i en stilling med offentlig tjenstepensjon.

Pensjonsutbetalingene reguleres i takt med folketrygdens grunnbeløp.

Uførepensjonene reguleres hvert år med grunnbeløpets relative økning.

Alders-, AFP og etterlattepensjoner reguleres i tråd med det årlige pensjonsoppgjøret.

PENSJONISTER/UTBETALING AV PENSJONER

Ved utgangen av 2024 hadde pensjonskassen 2 102 pensjonister, inkl. 234 AFP- og andre tidligpensjonister,

Oversikt over medlemmer og pensjonister pr. 31.12.2024 viser følgende utvikling:

	2024	2023	2022
Aktive medlemmer	4537	4387	4235
Fratrådte med rettighet	3678	3702	3328
Fratrådte uten rettighet	8459	8185	8022
Pensjonister			
<i>Alderspensjonister</i>	<i>1868</i>	<i>1817</i>	<i>1687</i>
<i>AFP og tidligpensjonister</i>	<i>234</i>	<i>184</i>	<i>186</i>
<i>Ektefellepensjonister</i>	<i>236</i>	<i>234</i>	<i>231</i>
<i>Barnepensjonister</i>	<i>16</i>	<i>17</i>	<i>19</i>
<i>Uførepensjonister</i>	<i>777</i>	<i>753</i>	<i>719</i>
Antall pensjonister	3131	3005	2842
Totalt	19.805	19.279	18.427

Alle ansatte i virksomheter med medlemskap i pensjonskassen skal meldes inn i en pensjonsordning uavhengig av stillingsandel. For å oppnå rettigheter i pensjonskassen må man ha minst tre års tjenestetid i en offentlig tjenstepensjonsordning. (For de som er født etter 1963 er det tilstrekkelig med et års tjenestetid for å oppnå rettigheter).

Utbetalte pensjoner fordeler seg slik (hele tusen):

År	2024	2023	2022
Alderspensjon	112.307	102.526	90.463
Uførepensjon	22.633	20.569	20.060
Etterlattepensjon	10.375	10.345	9.655
Barnpensjon	895	953	892
Refusjoner inn	-25.486	-23.068	-19.114
Refusjoner ut	14.056	12.267	11.255
Sum	134.780	123.593	113.211

Uførepensjoner: Forsikringsteknisk oppgjør viser at antall uføre økte med 44 i 2024.

AFP-pensjon: Pr. 31.12. 2024 var det til sammen 234 personer som fikk utbetalt AFP, mot 184 personer året før.

Alle utgifter til AFP fra 62 år til 67 år dekkes av arbeidsgiverne da dette ikke er en forsikringsbar ytelse som kan dekkes av premiereserven. Fra 65 år foretas det en utjevning blant alle virksomheter som har medlemskap i BPK. Utbetalingene har utviklet seg slik de siste fem år:

År	2024	2023	2022	2021	2020
AFP 62-64 år	16 079 609	18 127 400	17 136 870	13 593 324	11 752 535
AFP 65-67 år	22 636 309	20 563 269	19 752 248	16 815 244	15 591 013
Sum	38 715 918	38 690 669	36 889 118	30 408 568	27 343 548
Endring i prosent	0,1 %	4,9 %	21,3 %	11,2 %	-8,9 %

Fra og med 1.1.2025 vil kostander knyttet til finansiering av ny AFP livsvarig beregnes som en del av premien og derfor inngå som et premieelement

FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Pensjonskassen skal ha en premiereserve tilsvarende kontantverdien av pensjonskassens samlede forpliktelser overfor medlemmene. Pliktige avsetninger er beregnet av pensjonskassens aktuar på grunnlag av status 31.12.2024. Det forsikringstekniske beregningsgrunnlagets forutsetninger om dødelighet/levetid er tilpasset tariffen K2021 med Finanstilsynets minstekrav til sikkerhetsmarginer.

Årets avsetning til premiereserve er til sammen 257 mill. kroner. Avsetningen inkluderer også avsetning til administrasjonsreserven og IBNR avsetning og fremkommer slik:

Årlig endring	2024	2023	2022	2021
Premiereserve	256.840.985	375.407.839	272.381.014	250.896.665
Administrasjonsreserve	149.264	4.925.090	6.264.763	5.770.623
IBNR avsetning	0	0	-11.000.000	-9.000.000
Tilsammen	256.990.249	380.332.929	267.645.777	247.667.288

IBNR avsetning på samme nivå (hendelser som er inntruffet, men ikke rapport) gir uttrykk for like god pålitelighet i datagrunnlaget som i 2024.

3. FINANSVIRKSOMHETEN

FORVALTNINGSKAPITAL/AVKASTNING

Pensjonskassens forvaltningskapital økte til 5.606 mill kroner i 2024 fra 5 065 mill. kroner i 2023 . Det er en økning på 541 mill. kroner (10,7 prosent) mot 439 mill. kroner (9,5 prosent) i 2023.

Pensjonskassen har innrettet kapitalforvaltningen etter Forsikringslovens regelverk og forskrift om pensjonsforetak. Dette innebærer bl.a. at pensjonskassens forvaltningskapital skal deles i en kollektiv- og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljen består i det vesentlige av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfastsatte forpliktelser. Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer pensjonskassens ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld utover forsikringsforpliktelsene. Pensjonskassen har valgt å forvalte kollektiv- og selskapsporteføljen samlet, men splittet på grunnlag av forholdet mellom egenkapital og forsikringsmessige avsetninger. For 2024 er selskapsporteføljens andel 4,6 prosent og kollektivporteføljens andel 95,4 prosent. Denne inndelingen fremgår av det som i oppstillingsplanen er kalt hhv. teknisk og ikke-teknisk regnskap.

Pensjonskassen har avtale med Grieg Investor AS om finansrapportering, risiko-overvåking og investeringsrådgivning gjennom 2024. Grieg Investor AS foretar ekstern uavhengig overvåking av kapitalforvaltningen etter pensjonskasseforskriftens krav, og rapporterte jevnlig til styret. Selskapet utførte også stresstester av pensjonskassens soliditet, som grunnlag for pensjonskassens rapportering til Finanstilsynet.

Styret vurderer pensjonskassens retningslinjer for kapitalforvaltningen minst en gang årlig. Målsettingen for kapitalforvaltningen er å oppnå en tilfredsstillende avkastning innenfor en forsvarlig risikoramme slik at pensjonskassen til enhver tid kan møte de forpliktelser som den har påtatt seg.

Aktivas prosentvise fordeling pr. 31.12.2024 med tidsvektet avkastning justert for daglig vektete kontantstrømmer:

Avkastning 2024

Aktivklasse	Portefølje	Indeks	Fordeling i % 31.12.2024	Fordeling i % 31.12.2023	Referanseindeks
Totalt	7,8 %	7,8 %	100 %	100 %	
Norske Aksjer	15,1 %	9,1 %	8,5 %	8,3 %	OSEBX
Globale Aksjer	23,6 %	31,1 %	9,5 %	8,5 %	MSCI AC World
Globale Aksjer (valutasikret)	17,2 %	19,9 %	8,9 %	8,4 %	MSCI AC World Hdg NOK
Anleggsobligasjoner	3,6 %	3,6 %	18,8 %	20,8 %	Egen avkastning
Globale Obligasjoner	3,7 %	3,2 %	34,8 %	35,4 %	60/40 BarCap Global Agg / 1-3 yrs Hdg NOK
Eiendom	6,6 %	6,6 %	9,3 %	10,0 %	Egen avkastning
Private Equity	3,9 %	3,9 %	3,0 %	3,2 %	Egen avkastning
Norsk Pengemarked	6,2 %	4,4 %	4,0 %	4,9 %	NBP Norsk Stat Durasjon 0.25
Kontanter	0,0 %	0,0 %	3,2 %	0,5 %	Egen avkastning

For å unngå store kurssvingninger i verdien på obligasjonsporteføljen er en del av obligasjonene lagt til anlegg og holdes til forfall. Andelen anleggsobligasjoner utgjorde i 2024 18,8 prosent av porteføljen. Anleggsobligasjonene ga en avkastning på 3,6 prosent, mens omløpsobligasjonene ga 2,9 prosent. Norske aksjer hadde en avkastning på 15,1 prosent, mens globale valutasikrede aksjer hadde 17,2 prosent

Kollektivporteføljen fikk en verdijustert avkastning på 7,4 prosent, tilsvarende ble den bokførte avkastningen på 7,4 prosent.

Avkastning kollektiv porteføljen	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Verdijustert avkastning	7,4	6,7	-4,95	7,75	5,38	8,34	0,38	6,82	5,50	4,00
Bokført avkastning	7,4	6,7	-4,95	3,33	3,19	3,04	4,83	3,43	3,40	6,22

Pensjonskassen har som mål en gjennomsnittlig årlig avkastning siste 10 år på minst 4,5 prosent. Gjennomsnittlig verdijustert avkastning siste 10 år er 4,73 prosent. Gjennomsnittlig bokført avkastning siste 10 år er 3,66 prosent.

EGENKAPITAL /SOLIDITET/SOLVENSKAPITAL

BPK har ved utgangen av 2024 en innskutt egenkapital på 8,6 mill. kroner. Opptjent egenkapital utgjør på samme tid 246 mill kroner.

	2024	2023	2022	2021
Innskutt egenkapital	83 589	75 942	69 742	68 242
Opptjent egenkapital				
Risikoutjevsningsfond	50 070	46 603	43 701	51 771
Annen opptjent egenkapital	195 714	182 963	164 780	173 456
Sum opptjent egenkapital	245 784	229 566	208 481	225 227

Tall i tusen

Styret følger utviklingen i pensjonskassens soliditet løpende. Det blir månedlig utarbeidet rapporter som viser porteføljens status og avkastning, risiko og buffere.

I Finanstilsynets nye krav til solvenskapital og solvenskapitaldekning viser at kassen per 31.12.2024 har en dekning på 161 prosent både med og uten overgangsregler. Kravet til dekning er 100 prosent. Solvensmarginkapitalen utgjorde 787 mill kroner noe som tilsvarer 411 prosent av kravet. Kassen har tilfredsstillende kapitaldekning. Til tross for akseptabel solvenskapitaldekning vil det være behov for regelmessige egenkapitalinnskudd i takt med økende forvaltningskapital og krav til forventet avkastning.

Kapitalutnyttelsen og solvensmarginen er tilfredsstillende per 31.12.2024

RISIKOSTYRING

Pensjonskassen har valgt en forvaltningsstrategi med moderat risiko. Med risiko menes i denne sammenheng sannsynligheten for svingninger i aktivas verdi. For å sikre en høyest mulig avkastning i forhold til det valgte risikonivå, er det bygget opp en portefølje av obligasjoner, aksjer, eiendom og bankinnskudd. For å stabilisere avkastningen og ta bort svingningene i obligasjonsverdiene, er en stor del av obligasjonene lagt i en anleggsportefølje som holdes til forfall.

De ulike aktiva er i varierende grad utsatt for finansiell risiko: aksjerisiko, kredittrisiko, renterisiko, likviditetsrisiko og valutarisiko.

Aksjerisiko er risiko for fall i aksjekurser. Pensjonskassens investeringer i aksjer er i hovedsak gjennom aksjefond som baserer seg på børsnoterte aksjer i store og solide selskaper med hovedkontorer i den vestlige verden.

Kredittrisiko er risiko for endring av finansielle eiendelers verdi som følger av markedets syn på utsteders kredittverdighet. For å holde kredittrisikoen innenfor akseptable rammer, har styret satt en del krav i retningslinjene for kapitalforvaltning. Det kan investeres i aktiva som tilsvarer Investment grade kredittrating, slik som definert av anerkjente ratingselskaper som Standard & Poors og Moody's, eller ved hjelp av proprietær kredittrating for norske obligasjonsutstedelser og –utstedere gjort av forvalter eller meglerhus. Risiko knyttet til papirer med lavere rating bærer pensjonskassen utelukkende gjennom fondsinvesteringer.

Renterisiko er risiko for verdiendringer av rentebærende instrumenter som obligasjoner og pengemarkedsplasseringer, som følger av endringer i det generelle rentenivået. Risikoen avhenger av gjennomsnittlig løpetid på rentebindingen på instrumentene (durasjon). Styret har fastsatt rammer for akseptabel renterisiko.

Likviditetsrisiko er risikoen for at posisjoner ikke lar seg realisere innen en gitt frist uten betydelig prisnedgang. BPK har for det meste plassert midlene i likvide papirer/fond som kan realiseres på kort varsel. Det er kontinuerlig kontroll med at det er tilstrekkelig beløp inntående på bankkonto som sikrer likviditet til drift av pensjonskassen samt utbetaling av pensjoner.

Valutarisiko er verdiendringer som følger av svingninger i valutakursene. Styret har vedtatt at investering i eiendom internasjonalt skal valutasikres 95-100 prosent av valutaeksponeringen mot norske kroner.

Pensjonskassen overvåker løpende sitt samlede risikobilde. I tillegg til forsikringsrisiko og operasjonell risiko måles de nevnte finansielle risikoelementer jevnlig. Månedlig veies den samlede risiko mot pensjonskassens bufferkapital i stresstester etter Finanstilsynets mal.

4. 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.

Pensjonskassen jobber med å utvikle en tilnærming til bærekraftsrisiko og -rapportering, i første omgang klimarisiko. Pensjonskassen erkjenner at dette er et nytt temaområde hvor det jobbes med å identifisere tilnærming til analyser.

Pensjonskassen skal unngå å investeres i selskaper som bryter menneskerettigheter, arbeidstageres rettigheter og korrupsjonslovgivning, og som ikke har miljømessig bærekraftig forretningsførsel,

Kriteriene for at investeringene bryter med internasjonale normer skal baseres på anerkjente standarder som for eksempel FNs Global Compact, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, internasjonale ILO-konvensjoner, Ottawa-avtalen (landminer) og Klimakonvensjonen. Pensjonskassen skal ta hensyn til eksklusjoner besluttet av Statens pensjonsfond utland i henhold til gjeldende Retningslinjer for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland.

Pensjonskassens retningslinjer for ansvarlige investeringer hensyntas ved plassering av nye midler så vel som i forvaltningen av eksisterende midler.

Pensjonskassen arbeid med bærekraft i 2024

Pensjonskassen har hatt bærekraft på agendaen i løpet av året og har fortsatt i 2024 med tilpasninger til de gjeldende regulatoriske kravene knyttet til bærekraft. Det ble i 2024 gjennomført styremøte og seminar med fokus på kunnskapsheving rundt Bærekraft og klimarisiko.

I 2024 gjennomførte pensjonskassen en vurdering av klimarisiko som en del av sin egen risikovurdering (ORA). Gjennomgangen inkluderte modellering av potensielt verditap i porteføljen under ulike oppvarmingsscenarioer hvor både fysisk risiko og overgangsrisiko ble analysert. Pensjonskassen har igangsatt tiltak etter gjennomgangen for å sikre økt kompetanse hos styret og minimum årlig rapportering om klimarisiko fra investeringsrådgiver.]

Status i 2024

Pensjonskassens bærekraftsstatus måles, vurderes og rapporteres jevnlig til styret. Rapporteringen overholder minstekrav og de strategiske målene i kapitalforvaltningsstrategien. I 2024 ble bærekraftsrapporten oppdatert med et nytt format som forenkler og tydeliggjør informasjonen om porteføljen som administrasjonen får tilsendt av investeringsrådgiver kvartalsvis.

Rapporten har spesielt fokus på overvåkning av potensielle brudd knyttet til prinsippene i FNs Global Compact, eksponering mot kontroversielle produkter og samsvar med etikkrådets eksklusjonsliste for Statens pensjonsfond utland. Dette reflekterer pensjonskassens etterlevelse av egne minstekrav i forvaltningen. I tillegg vektlegger rapporten porteføljens klimaprofil og klimarisiko.

Klimaprofil

Bærekraftsrapporten viser resultatene fra en analyse av porteføljens omstillingsgrad i forhold til Parisavtalens mål om å begrense den globale oppvarmingen til 1.5 grader celsius. Analysen tar utgangspunkt i ulike metoder og datapunkter med et mål om at størst mulig andel skal bruke vitenskapsbaserte metoder. Disse metodene søker å etablere en sammenheng mellom et selskaps klimaprofil og omstilling i tråd med Parisavtalen.

Klimaprofilen inkluderer både utslippsreduksjoner og satsing på grønn teknologi inkludert fornybar energi. Analysen resulterer i en "Paristilpasningsprosent" (forkortet til «PAP»). Denne viser graden av omstilling i porteføljen i tråd med Parisavtalens mål basert på et gitt år og definerte evalueringskriterier. En PAP på 100% betyr at porteføljen er i tråd med Parisavtalen. Det er derimot ikke forventet at en diversifisert portefølje kan oppnå en 100% PAP i dag ettersom realøkonomien ikke omstilles i tråd med Parisavtalens mål, men snarere styrer mot om lag 2,4 grad celsius oppvarming.

Det kan derimot legges til grunn at PAP vil øke over tid dersom verdenssamfunnet i større grad omstilles i tråd med Parisavtalen.

Paristilpasningsprosenten i porteføljen ligger på 74 %. Paristilpasningsprosent for indeks i samme analyse er 72 %

Pensjonskassen overvåker karbonintensiteten i porteføljen sammenlignet med markedet. Karbonintensiteten*1 måler «mengden CO₂ -utslipp generert per million dollar (USD) i inntekter» fra selskaper i porteføljen. For pensjonskassens aksjeportefølje er karbonintensiteten 79 tonn CO₂ per million dollar. Dette er 39 % prosent lavere enn markedet, definert ved investeringsstrategiens referanseindekser.

Pensjonskassen ser også på finansierte utslipp som viser absolutte klimagassutslipp tilknyttet

porteføljen. Det legges til grunn at investor eier like mye av selskapenes utslipp som de totalt eier av aksjer, gjeld og kontantbeholdning i et selskap. Det skal reflektere den totale miljøpåvirkningen fra porteføljen basert på eierskap. Finansierte scope 1 og 2-utslipp beregnes til 9 326 tonn CO₂ for porteføljen.

Pensjonskassen overvåker inntekter fra grønne aktiviteter (grønne bygg, energieffektiviseringsprodukter og tjenester samt fornybar energi) og fossile inntekter (kull, olje, gass, etc.). Porteføljen har 3,3 % grønne inntekter og 1,3 % fossile inntekter. Til sammenligning er tallene for indeks hhv. 8,1 % og 5,1 %.

Klimarisiko

Klimarisiko handler om å modellere teoretisk verditap i porteføljen som følge av fysiske klimaendringer («fysisk klimarisiko») og tiltak for å omstille økonomien i tråd med Parisavtalen («overgangsrisiko»). Overgangsrisiko er en funksjon av økte grønne inntekter og kostnader forbundet med karbonbeskatning.

Styret har sett på kvantifisering av klimarisiko i form av en CVaR-analyse (Climate Value-at-Risk) som enkelt forklart går ut på å beregne klimarelatert påvirkning på investeringenes verdsettelse. Klimarisikoanalysen er basert på en stresstest av porteføljen i lys av scenarioer hvor utslippene er i tråd med Parisavtalen og scenarioer hvor utslipp ikke begrenses i tråd med Parisavtalen. I de ulike scenarioene ble det modellert teoretisk tap og gevinster i porteføljen som følge av klimarisikofaktorer.

Analysen og den påfølgende diskusjonen i styret er et viktig steg for å heve kompetansen om klimarisiko og identifisere tilnærming til håndtering av risikoen. Styret anerkjenner begrensninger på hvordan klimarisiko måles med dataen vi har i dag og har diskutert styrker og svakheter i analysemodellene som finnes.

Porteføljens modellerte nedsiderisiko i et 1.5 gradersscenario er et verdifall på -9 %. I et 3 gradersscenario er modellert verdifall -4 %. Tilsvarende tall for indeks er henholdsvis -15 % og -5 %.

Påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer)

Ettersom pensjonskassen har valgt å ta hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer, har styret vurdert kvantifisering av disse basert på EUs tekniske reguleringsstandarder, kjent som PAII-rapportering («Principal Adverse Impact Indicators»).

PAII er en standardisert måte å måle negative påvirkninger av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer. De består av 18-20 obligatoriske og frivillige indikatorer med fokus på blant annet klima- og miljøpåvirkning, sosiale og arbeidstakerrelaterte spørsmål, menneskerettigheter og anti-korrupsjonsarbeid.

Disse indikatorene danner grunnlaget for den interne rapporteringen av pensjonskassens negative bærekraftskonsekvenser. I rapporten inngår indikatorene på porteføljenivå, men de er også tilgjengelig på aktivaklassenivå eller på hvert enkelt fond. Dataen er innhentet fra en tredjepartsleverandør.

Veien videre

Pensjonskassen vil fortsette å prioritere bærekraftsarbeid i årene fremover, med fokus på bedre forståelse av klimarisiko og tilpasning til nye lovmessige og rapporteringsmessige krav i 2025.

5. FRAMTIDSUTSIKTER

Ifølge Det internasjonale valutafondet (IMF) forventes global BNP-vekst å stabilisere seg på 3,3 % i 2025, noe som er under det historiske gjennomsnittet på 3,7 % for perioden 2000 - 2019.

I Europa er vekstutsiktene fortsatt dempet. Euroområdet hadde en BNP-vekst på 0,7 % i 2024, og prognoser indikerer en vekst på 1,0 % innen utgangen av 2025. I Norge anslår OECD en BNP-vekst på 1,3 % i 2025, noe som reflekterer en moderat økonomisk oppgang.

Geopolitisk usikkerhet spiller en betydelig rolle i 2025. Spenninger mellom USA og Kina, spesielt innen handel og teknologi, skaper økt usikkerhet for globale forsyningskjeder. I tillegg påvirker vedvarende konflikter i Midtøsten og Ukraina energimarkedene og den økonomiske stabiliteten i Europa. I USA har den politiske situasjonen etter valget i 2024 ført til uforutsigbarhet, med potensielle endringer i handelspolitikk og skattepolitikk som kan få globale ringvirkninger.

I USA har økonomien vist motstandskraft gjennom 2024, med en BNP-vekst på 2,6 %, men det forventes en nedgang til 1,6 % i 2025. Federal Reserve har startet en gradvis rentenedsettelse, men styringsrenten forblir høyere enn gjennomsnittet fra det siste tiåret. Arbeidsmarkedet er fortsatt sterkt, men viser tegn til svakere jobbvekst, noe som kan føre til en mykere landing for økonomien. Aksjemarkedet har hatt en sterk utvikling, men høye verdsettelse og usikkerhet rundt pengepolitikken kan føre til økt volatilitet. Norges Bank har signalisert at de første rentekuttene kan komme i løpet av 2025, men tempoet avhenger av inflasjonsutviklingen. Kjerneinflasjonen har falt, men ligger fortsatt over målet, og markedet priser inn en gradvis reduksjon i styringsrenten fra dagens 4,5 % til rundt 3,5–3,75 % innen utgangen av året. En sterkere krone kan bidra til å redusere importert inflasjon, men høy lønnsvekst i Norge kan dempe effekten av lavere renter.

For pensjonskassen innebærer det økte rentenivået de siste årene at porteføljen har oppnådd en bedre løpende avkastning fra renteinvesteringer. Det vil fortsatt være attraktivt å investere i obligasjoner med høy kvalitet, spesielt anleggsobligasjoner som holdes til forfall, da disse bidrar til stabil avkastning og lavere risiko.

Porteføljen er allerede godt diversifisert både geografisk og på tvers av aktivaklasser. Den langsiktige strategien legger til rette for å håndtere ulike markedsscenarier, og risikoen vurderes som moderat. Med en gradvis nedgang i rentenivået vil avkastningsforventningene i renteporteføljen på sikt kunne falle noe, men for aksjer og alternative investeringer kan en lavere rente være en positiv driver.

Det langsiktige perspektivet og en disiplinert investeringsstrategi sikrer at pensjonskassens midler forvaltes på en måte som ivaretar soliditet og stabil avkastning over tid.

Styret i pensjonskassen vurderer scenarier med bevegelser i aksjemarkedene og endring av rentenivået for å se hvordan solvenskapitaldekningen utvikler seg. Styret er fortsatt forberedt på både å iverksette risikodempende tiltak og kreve innbetaling av ytterligere egenkapital hvis det må til for å sikre en tilstrekkelig soliditet.

I løpet av de siste årene har forvaltningskapitalens økning igjen alene bidratt til å binde opp en økende andel av kassens risikokapital. Denne kapitalbindingen har blitt forsterket av et økende rentenivå. Bodø kommune har som sponsor lagt inn en økning av egen finansiering som skal sikre de fremtidige pensjonsforpliktelsene arbeidsgiverforetakene har påtatt seg gjennom hovedtariffavtalen. Det vil bidra til å opprettholde handlingsrom til å investere i ulike aktivaklasser med tilstrekkelig avkastning.

Pensjonskassen skal være lokalt forankret i Bodø og fortsatt ha som mål å levere kortreist pensjon og gode medlemstjenester til en lav premie.

FORTSATT DRIFT

Årsberetningen og regnskapet for 2024 er avlagt under forutsetning av fortsatt egen drift av lokal pensjonskasse. Styret bekrefter at forutsetningene er til stede.

Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til årsregnskapet og kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurderingen av pensjonskassens regnskap. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurdering av regnskapet.

Styret anser at resultatregnskapet og balansen for 2024 med noter gir god informasjon om driften gjennom året og den økonomiske stillingen ved utgangen av året.

Styret og administrasjonen vil fortsatt arbeide for å videreutvikle og drive pensjonskassen og sørge for at våre pensjonstjenester fortsatt er en konkurransedyktig ordning til beste for medlemmer og arbeidsgivere.

Bodø 21. mars 2025
Elektroniske signaturer

Marianne Blix
Nestleder

Morten Støver
Styreleder

Adelheid B. Kristiansen
Styremedlem

Lars Henning Vikjord
Styremedlem

Elin Berg
Styremedlem

Thor Arne Tobiassen
Styremedlem

Glenn Roger Balseth
Styremedlem

Jarl Richard Salamonsen
Styremedlem

Hans Petter Horsgaard
Daglig leder

ÅRSREGNSKAP 2024

Bodø Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP

TEKNISK REGNSKAP		Note	2024	2023
Tall i hele kroner				
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier, brutto	20	338 124 065	458 509 686
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	21	-100 000	-90 022
	Sum premieinntekter for egen regning		338 024 065	458 419 664
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.1	Inntekter fra investering er i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-3 939 859	0
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		106 450 346	64 050 963
2.3	Netto driftsinntekt fra eiendom		0	832 339
2.4	Verdiendringer på investeringer		265 428 898	226 224 829
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		19 003 740	1 849 318
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		386 943 126	292 957 449
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	22	-134 780 415	-123 592 579
	Sum pensjoner mv.		-134 780 415	-123 592 579
6.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1	Endring i premiereserve mv.			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	18	-256 990 249	-380 332 929
6.2	Endring i bufferfond	18	-232 065 694	-194 570 955
6.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	18	-1 712 509	-3 593 346
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-490 768 452	-578 497 230
8.	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	24	-61 721 244	-8 336 563
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	24	-12 940 313	-19 557 406
	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-74 661 557	-27 893 969
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader	23	-3 309 831	0
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	23	-16 185 232	-13 457 350
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-19 495 063	-13 457 350
10.	Andre forsikringsrelaterte kostnader		-61 528	0
11.	Resultat av teknisk regnskap	24	5 200 176	7 935 985

RESULTATREGNSKAP

IKKE-TEKNISK REGNSKAP		2024	2023
Tall i hele kroner			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.1 Inntekter fra investeringer er i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-210 141	0
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		5 677 776	3 960 093
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom		0	51 461
12.4 Verdiendringer på investeringer		14 157 266	13 986 852
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		1 013 609	114 338
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		20 638 509	18 112 745
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	23	-176 534	0
14.2 Andre kostnader	23	-289 210	-1 647 819
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-465 744	-1 647 819
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	25	20 172 764	16 464 925
16. Resultat før skattekostnader	25	25 372 941	24 400 910
17. Skattekostnader	26	-8 361 802	-2 815 211
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		17 011 139	21 585 699
19. Andre inntekter og kostnader			
19.1 Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
19.1.2 Estimaterendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordningen		-1 056 611	-662 846
19.1.5 Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		264 153	165 711
20. TOTALRESULTAT	25	16 218 681	21 088 564
Avkastning på risikoutjevningsfond		-3 467 245	-2 901 747
Overført fra/til egenkapital		-12 751 436	-18 186 817
SUM OVERFØRT		-16 218 681	-21 088 564

BALANSE

EIENDELER		Note	31.12.2024	31.12.2023
<i>Tall i hele kroner</i>				
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN				
2. Investeringer				
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer				
2.1.1 Investeringsseiendommer	2		562 965	853 358
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
2.3.1 Rentebærende verdipapirer	3		47 935 875	54 136 706
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4		99 602 099	99 363 874
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	5		99 080 790	105 687 742
2.4.3 Utlån og fordringer	6		8 560 858	81 845
Sum investeringer			255 742 586	260 123 524
3. Fordringer				
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter	10		0	1 389 482
3.2 Andre fordringer	10		41 024 749	1 693 648
Sum fordringer			41 024 749	3 083 130
4. Andre eiendeler				
4.1 Anlegg og utstyr	7		10 896	199 444
Sum andre eiendeler			10 896	199 444
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			0	6 233 076
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			296 778 231	269 639 174
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE				
6. Investeringer i kollektivporteføljen				
6.1 Bygninger og andre faste eiendommer				
6.1.1 Investeringsseiendommer	2		11 687 035	15 546 642
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
6.3.1 Rentebærende verdipapirer	3		995 138 397	986 272 717
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4		2 067 718 041	1 810 229 802
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	5		2 056 895 792	1 925 439 218
6.4.3 Utlån og fordringer	6		177 947 714	57 660 102
Sum investeringer i kollektivporteføljen			5 309 386 978	4 795 148 481
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			5 309 386 978	4 795 148 481
SUM EIENDELER			5 606 165 210	5 064 787 655

BALANSE

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		Note	31.12.2024	31.12.2023
Tall i hele kroner				
10.	Innskutt egenkapital		83 589 305	75 941 516
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond		50 069 995	46 602 750
11.2	Annen opptjent egenkapital		195 714 310	182 962 875
	Sum opptjent egenkapital		245 784 305	229 565 625
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	17,18	4 080 884 536	3 823 894 287
13.2	Bufferfond	17,18	1 043 714 821	811 649 127
13.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	17,18,19	134 717 629	113 002 317
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		5 259 316 986	4 748 545 731
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.1	Pensjonsforpliktelser o.l.	29	2 284 853	1 852 130
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	26	3 810 695	3 063 763
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	26	4 721 862	188 292
	Sum avsetninger for forpliktelser		10 817 410	5 104 185
16.	Forpliktelser			
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	11	85 068	0
16.3	Andre forpliktelser	11	6 100 091	5 630 598
	Sum forpliktelser		6 185 159	5 630 598
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		472 046	0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			5 606 165 210	5 064 787 655

Bodø 21.mars 2025
Elektroniske signaturer

Marianne Blix
Nestleder

Morten Støver
Styreleder

Adelheid B. Kristiansen
Styremedlem

Lars Henning Vikjord
Styremedlem

Elin Berg
Styremedlem

Thor Arne Tobiassen
Styremedlem

Glenn Roger Balseth
Styremedlem

Jarl Richard Salamonsen
Styremedlem

Hans Petter Horsgaard
Daglig leder

OPPSTILLING AV ENDRING I EGENKAPITAL

Tall i hele kroner

Oppstilling av endringer i egenkapital	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risikoutjevningssfond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Inngående balanse	75 941 516	46 602 750	182 962 875	229 565 625	305 507 141
Endringer i regnskapsprinsipper og korreksjoner av feil				0	0
Korrigert inngående balanse	75 941 516	46 602 750	182 962 875	229 565 625	305 507 141
Resultat før andre inntekter og kostnader			17 011 139	17 011 139	17 011 139
Andre inntekter og kostnader			-1 056 611	-1 056 611	-1 056 611
Totalresultat			15 954 528	15 954 528	15 954 528
Tilført/frigitt EK fra/til foretak eller kommune	7 647 789	0	0	0	7 647 788
Overføringer mellom fond		3 467 245	-3 467 245	0	0
Utgående balanse	83 589 305	50 069 995	195 450 157	245 520 152	329 109 457

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tall i hele kroner

2024

2023

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter

Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	279 386 124	115 983 514
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	0	0
Finansinnbetalinger	110 034 048	0
Utbetalte pensjoner mv.	-134 780 415	-123 592 579
Forsikringsrelaterte driftsutbetalinger, inkl. reassuranse	-23 414 996	-20 545 308
Andre forsikringsrelaterte innbetalinger	0	0
Andre forsikringsrelaterte utbetalinger	-62	0
Andre innbetalinger/utbetalinger	-535 796	0
Betalte skatter	-2 970	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	230 685 934	-28 154 373

Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter

Netto investert i aksjer og andeler	-2 566 568	0
Netto investert i rentebærende verdipapirer	-80 995 572	105 287 650
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-83 562 140	105 287 650

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter

Innbetaling egenkapital	7 647 789	0
Utbetalt fra premiefondet	0	-179 816 984
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	7 647 789	-179 816 984

Likviditetsbeholdning 1.1.	31 491 993	134 175 700
Netto kontantstrøm for perioden	154 771 582	-102 683 707
Likviditetsbeholdning 31.12.	186 263 575	31 491 993

I kontantstrømmen inngår både driftskonto klassifisert som bank/andre finansielle eiendeler og forvalterkonto klassifisert som utlån og fordringer.

Bodø Pensjonskasse

Noter

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslov og grunnleggende regnskapsskikk i Norge, samt satt opp i henhold til gjeldende forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak fastsatt av Finansdepartementet 20. desember 2011 med hjemmel i lov av 17. juli 1998 om årsregnskap mv. På områder som ikke er regulert i ved egne bestemmelser i årsregnskapsforskriften kapittel 3, benyttes regnskapsloven kapittel 4 og 5 jf. Årsregnskapsforskriften § 3-1.

FINANSIELLE EIENDELER

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IFRS9. Finansdepartementet har fastsatt forskriftsregler som viderefører adgang til å regnskapsføre visse investeringer til amortisert kost.

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt.

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter nettometoden som innebærer at fondskurser ikke korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer, andeler, obligasjoner og andre verdipapirer er ført opp med virkelig verdi i regnskapet. For finansielle eiendeler innenfor denne kategorien kan eiendelen være pliktig fordi kontraktsvilkårene ikke gir opphav til kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer, eller at de er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet fordi disse styres og følges opp til virkelig verdi. Styret følger opp at pensjonskassen anvender konsistente prinsipper for fastsettelse av virkelig verdi i samsvar med IFRS 9. Finansielle eiendeler klassifisert til virkelig verdi over resultatet skal innregnes og måles til virkelig verdi. Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for, eller en forpliktelse gjøres opp med, i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter.

Investeringseiendommer

Eiendommer som leies ut til leietakere utenfor Pensjonskassen er klassifisert som investeringseiendommer. Investeringseiendommer vurderes til virkelig verdi. Verdien vurderes på rapporteringstidspunkt. Endringer i verdi føres over resultatregnskapet.

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Pensjonskassen måler finansielle eiendeler til amortisert kost hvis følgende betingelser er oppfylt:

Den finansielle eiendelen holdes i en forretningsmodell hvor formålet er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer, og

Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen gir opphav til kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer.

For finansielle eiendeler som ikke tilfredsstiller forretningsmodell over, men hvor formålet er både å motta kontraktsfestede kontantstrømmer og salg, har pensjonskassen valgt at de skal måles til amortisert kost.

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens eiendeler og avkastning på disse, fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) før årsoppgjørdisposisjoner.

Eiendeler ved utgangen av en periode fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) etter årsoppgjørdisposisjoner.

FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSER

De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er forankret i norsk særlovgivning. I henhold til forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak innregner og måler pensjonskassen forsikringsforpliktelsene i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3.

Premiereserve

Premiereserve er nåverdien av totale pensjonsforpliktelser neddiskontert med grunnlagsrenten av fremtidige premier regnet etter lineær premie- og reserveberegning.

Ved beregning av premiereserve benyttes det dynamisk dødelighetsgrunnlaget, K2021. K2021 er godkjent av Finanstilsynet.

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetning er avsetning som skal dekke forpliktelser knyttet til forventede, ikke-meldte, erstatningstilfelle som er inntruffet innen regnskapsårets slutt.

Bufferfond

Pensjonskassen har anledning til å avsette hele eller deler av avkastningsresultatet for den enkelte kontrakt til bufferfond for å sikre soliditeten. Bufferfondet kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat og visse typer endringer i det actuarielle grunnlaget. Midler som er avsatt til bufferfond kan i et senere år tilordnes kontrakten som overskudd.

Premiefond

Premiefondet er innbetalt/opptjente midler som kan benyttes til dekning av fremtidig premie og sikring av reguleringstillegg til pensjoner. Fondet blir tilført 2 % årlig rente.

Risikoutjevningfond

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet klassifiseres under selskapskapitalen. Avkastning av midler i risikoutjevningfondet tilordnes dette fondet. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres over resultatregnskapet. Risikoutjevningfondet klassifiseres som egenkapital og innregnes og måles i samsvar med forsikringsloven kapittel 9 med tilhørende forskrift.

ANNET

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs.

Premieinntekter

Bruttopremier inntektsføres med de beløp som forfaller i året. Avgitt gjenforsikring kommer frem som egen linje i resultatregnskapet. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Netto inntekter fra investeringer

Netto inntekter fra investeringer inneholder både realiserte poster og urealiserte verdiendringer. Netto inntekter fra investeringer fordeles mellom kollektivportefølje og selskapsportefølje i henhold til investeringer som ligger i de ulike porteføljene.

Erstatningsytelser og forsikringstilfeller

Erstatningsytelser kostnadsføres med forfalte beløp. Ved dødsfall avsettes fulle premiereserver for nye barne- og ektefellepensjoner. Ved uførehendelser avsettes det etter karenperiodens utløp fulle premiereserver for å dekke uførepensjon og premiefritak for alderspensjon, ektefelle- og barnpensjoner. For uførehendelser som kan ha oppstått og hvor karenperioden ikke er avløpt, avsettes periodens opptjente risikopremie for uførepensjoner som IBNR (inntrufne, ikke rapporterte uføretilfeller).

Regnskapsmessig behandling av flytting

Overføring av premiereserve ved flytting føres for mottatte reserver som premieinntekter og for avgitte reserver som erstatning. Resultatføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. Flyttebeløpet inkluderer også andel av bufferfond og årets resultat. Fratrådte medlemmer uten straks begynnende pensjon får en oppsatt rettighet i pensjonskassen.

Pensjonsforpliktelser for egne ansatte

Det benyttes pensjonsstandard for pensjoner, IAS 19.

Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på beregnede forpliktelser fratrasket forventet avkastning og eventuelt amortisering av estimatavvik. Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplaner beregnes etter lineær opptjeningsprofil og forventet sluttpensjonsgrunnlag som opptjeningsgrunnlag, basert på forutsetninger om folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang med videre. Diskonteringsrenten fastsettes lik den risikofrie renten hensyntatt gjennomsnittlig gjenværende løpetid. For finansierte ordninger vurderes pensjonsmidlene til virkelig verdi og fratrekkes i netto forpliktelse i balansen.

Virkninger av endringer i pensjonsplan blir løpende resultatført, med mindre planendringen er betinget av fremtidig opptjening. Virkningen fordeles da lineært over tiden til ytelsen er fullt ut opptjent. Arbeidsgiveravgift inngår som en del av pensjonsforpliktelsen, og vises både som del av balanseført forpliktelse og estimatavvik.

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skatt/utsatt skattefordel beregnes ut fra skattbare midlertidige forskjeller utenfor fritaksmetoden i selskapsporteføljen og skattemessig fremførbart underskudd. Utsatt skattefordel balanseføres dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse.

Formuesskatt

Formuesskatt beregnes av skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.

NOTE 2 - INVESTERINGSEIENDOMMER

Pensjonkassen fikk per 31.12.2002 overført Speiderveien 4 (kontorbygg). Bodø kommune har ansvaret for forvaltning og driften av eiendommen.
Eiendommen har ligget ute for salg i 2024, og er solgt i 2025, med overtagelse 01.04.2025.

Speiderveien 4 (kontorlokaler):
Eiendommen ligger i Østbyen 1,2 km fra Bodø sentrum. Utleid areal er på 1298 m2. Eiendommen er solgt i 2025 for 12,25 millioner kroner.

Investeringseiendommer
Tall i hele kroner

	Inngående balanse 01.01	Årets tilgang/ avgang	Justering til virkelig verdi	Utgående balanse 31.12
Speiderveien 4	16 400 000	0	-4 150 000	12 250 000
Sum	16 400 000	0	-4 150 000	12 250 000
<i>Andel selskapsportefølje</i>				562 965
<i>Andel kollektivportefølje</i>				11 687 035

Netto driftsinntekt fra eiendom
Tall i hele kroner

	Leieinntekter	Verdi- regulering	Netto drifts- kostnader/ inntekter	Sum
Speiderveien 4	0	-4 150 000	0	-4 150 000
Sum	0	-4 150 000	0	-4 150 000
<i>Andel selskapsportefølje</i>				-210 141
<i>Andel kollektivportefølje</i>				-3 939 859

NOTE 3 - INVESTERINGER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

Investeringer til amortisert kost
Tall i hele kroner

	Pålydende verdi	Kostpris	Amortisert verdi	Markedsverdi	Påløpte renter
Banker	115 000 000	110 323 690	111 847 669	111 319 366	740 922
Kommunale aksjeselskaper mv.	170 000 000	170 853 900	170 408 492	162 159 085	2 303 094
Kommuneforvaltningen	86 000 000	85 689 200	86 029 859	83 196 274	1 466 378
Kredittforetak	50 000 000	49 872 000	49 984 953	48 929 285	2 526 411
Private aksjeselskaper mv.	308 626 998	308 626 998	308 681 418	294 360 069	3 555 631
Statlig eide aksjeselskaper mv.	78 000 000	77 918 400	77 947 863	74 025 442	1 154 794
Utenlandske sektorer	225 000 000	221 208 400	223 034 792	216 149 436	3 391 996
Sum	1 032 626 998	1 024 492 588	1 027 935 046	990 138 955	15 139 226
<i>Andel selskapsportefølje</i>			47 240 131		695 743
<i>Andel kollektivportefølje</i>			980 694 915		14 443 482

Total andel investeringer til amortisert kost	1 043 074 272
Selskapsportefølje	47 935 875
Kollektivportefølje	995 138 397

Beholdningsendringer	
Inngående balanse 01.01	1 040 409 423
Tilgang	84 000 000
Avgang	-82 706 257
Amortisering	1 371 106
Utgående balanse 31.12	1 043 074 272

Pålydende verdi er TNOK 1 032 627 hvilket gir en forskjell mot balanseført verdi på TNOK 4 692.
Gjennomsnittlig effektiv rente er 4,18 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning.
62 % av de balanseførte verdier er børnoterte verdipapirer.
Porteføljen forvaltes av Storebrand Asset Management, Alfred Berg Kapitalforvaltning og Pareto Asset Management.

NOTE 4 - AKSJER OG ANDELER

Tall i hele kroner

Andeler i aksjer

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/ mindre-
Salten Kraftsamband AS	2 745	101 000 000	143 650 000	42 650 000
Sum andeler i aksjer		101 000 000	143 650 000	42 650 000
Andel kollektivportefølje			137 048 372	
Andel selskapsportefølje			6 601 628	

Andeler i aksjefond

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/ mindre-verdi
Alfred Berg Gambak	1 660	28 011 616	104 736 622	76 725 006
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II A	19 636	72 003 988	93 794 002	21 790 015
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S (val sik)	86 504	241 929 664	390 793 431	148 863 768
KLP AksjeNorge Indeks S	40 987	151 655 580	179 959 100	28 303 520
KLP Fremvoksende Markeder Indeks S (glbl)	15 976	31 851 234	48 634 870	16 783 636
Nordea Stabile Aksjer Global (valutasikret)	26 404	84 000 000	105 704 177	21 704 177
Arctic Norwegian Value Creation D	45 302	72 000 000	96 892 289	24 892 289
CT Responsible Global Equity Class I EUR	251 640	77 892 708	115 429 004	37 536 296
SGA Global Equity Growth Fund Class M	74 459	77 500 000	124 781 163	47 281 163
Stewart Investors Global Emerging Markets Sust VI	1 701 136	40 000 000	50 328 780	10 328 780
T. Rowe Price Global Value Equity Fund Class I10	959 937	123 814 745	187 891 002	64 076 257
Sum andeler i aksjefond		1 000 659 535	1 498 944 440	498 284 906
Andel kollektivportefølje			1 430 058 442	
Andel selskapsportefølje			68 885 999	

Andeler i andre fond

	Antall	Kostpris	Markedverdi	Mer-/ mindre-
Hadean Capital I AS	1 352 913	11 967 423	15 957 614	3 990 192
Hadean Capital II AS	445 998	6 979 276	5 260 552	-1 718 724
Sum andeler i andre fond		18 946 699	21 218 166	2 271 467
Andel kollektivportefølje			20 243 057	
Andel selskapsportefølje			975 109	

Andeler i eiendomsfond

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/ mindre-verdi
DEAS Eiendomsfond Norge I AS	2 305 223	1 425 836	1 494 476	68 640
DEAS Eiendomsfond Norge I IS	228	141 159 197	147 949 206	6 790 009
Pareto Eiendomsfelleskap AS	692	748 928	998 306	249 378
Pareto Eiendomsfelleskap IS	692	71 316 672	98 832 243	27 515 571
Pareto Eiendomsfelleskap AS II	47 012	499 999	621 562	121 563
Pareto Eiendomsfelleskap IS II	47 012	49 499 940	61 534 618	12 034 678
Union Core Real Estate Fund AS	769 731	800 000	793 123	-6 877
Union Core Real Estate Fund IS	76 092 542	79 200 000	74 099 678	-5 100 322
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	95 602 138	100 614 175	117 184 321	16 570 146
Sum andeler i eiendomsfond		445 264 747	503 507 533	58 242 786
Andel kollektivportefølje			480 368 170	
Andel selskapsportefølje			23 139 363	

Andel kollektivportefølje	2 067 718 041
Andel selskapsportefølje	99 602 099
Sum aksjer og andeler	2 167 320 139

Risikoprofil aksjer

Aksjer og andeler har noterte priser i aktive markeder. De utvalgte aksjefond gir samlet en god diversifisering. Aksjefond er klassifisert som holdt for omsetning og vurdert til virkelig verdier over resultatet. Netto avkastning beregnet for aksjefond er sammensatt av realiserte og urealiserte gevinster/tap.

NOTE 5 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Andeler i obligasjonsfond

Tall i hele kroner

	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Mer-/ mindre-verdi
Storebrand Global Obligasjon 1-3 C	235 205	230 000 000	250 444 624	20 444 624
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Inst.	2 106 185	214 854 674	220 431 050	5 576 376
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration	5 337 945,14	493 457 709,45	536 978 597,94	43 520 888
AXA WF Global Sustainable Aggregate I NOK	3 496 150,76	305 645 237,39	321 086 485,98	15 441 249
DNB Global Low Carbon Corporate Bonds	1 074 034,68	107 403 467,60	107 006 504,37	-396 963
Payden Global Aggregate Bond Fund NOK	3 409 574,23	299 376 132,36	323 884 662,01	24 508 530
Payden Global Short Bond Fund NOK	2 540 539,41	271 360 211,62	292 450 637,00	21 090 425
RobecoSAM Global Green Bonds NOKH	1 166 674,41	94 000 000,00	103 694 021,52	9 694 022
Sum andeler i obligasjonsfond		2 016 097 433	2 155 976 582	139 879 150
Andel kollektivportefølje			2 056 895 792	
Andel selskapsportefølje			99 080 790	

Andel kollektivportefølje	2 056 895 792
Andel selskapsportefølje	99 080 790
Sum rentebærende verdipapirer	2 155 976 582

Obligasjonsfond er bokført og verdsatt til markedspris.

NOTE 6 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele kroner

	2024	2023
Bankinnskudd	186 282 367	31 515 187
Kundefordringer	0	26 226 760
Driftsmidler	226 205	0
Sum utlån og fordringer	186 508 571	57 741 946
Andel kollektivportefølje	177 947 714	57 660 102
Andel selskapsportefølje	8 560 858	81 845
Sum utlån og fordringer	186 508 571	57 741 947
Bundne midler på skattetrekkskonto	4 695 858	4 109 845

NOTE 7 - ANDRE FINANSIELLE EIENDELER

Tall i hele kroner

	2024	2023
Driftsmidler	10 896	199 444
Sum andre finansielle eiendeler	10 896	
Andel kollektivportefølje	0	0
Andel selskapsportefølje	10 896	199 444
Sum andre finansielle eiendeler	10 896	199 444

NOTE 8 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Tall i hele kroner

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observer- bar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	1 663 812 606	503 507 533	2 167 320 139
Rentebærende verdipapirer	0	2 155 976 582	0	2 155 976 582
Utlån og fordringer	0	186 508 571	0	186 508 571
Totalt	0	4 006 297 760	503 507 533	4 509 805 293

NOTE 9 - FINANSIELL RISIKO

Markedsrisiko

Pensjonskassen er eksponert for risiko gjennom sine plasseringer i bankinnskudd, rentefond, aksjer, aksjefond, eiendomsfond, obligasjoner og direkte eide bygninger. Alle plasseringer er i tråd med pensjonskassens retningslinjer for kapitalforvaltning. Anleggsobligasjoner er i henhold til retningslinjer ikke gradert lavere enn BBB. (ref. Standard & Poors eller tilsvarende. Samtlige aksjefond pensjonskassen har plasseringer i, består av børsnoterte aksjer. Aksjefondenes underliggende plasseringer er notert på anerkjente børser i de landene som er inkludert i en spesifisert referanseindeks.

Kredittrisiko

Pensjonskassen er i liten grad eksponert for kredittrisiko gjennom kundefordringer. Debitorer er i all hovedsak Bodø kommune, kommunale foretak, interkommunale selskaper og uoppgjorte plasseringer hos forvaltere.

Likviditetsrisiko

Pensjonskassen er i svært liten grad utsatt for likviditetsrisiko, i det premieinnbetalingene hele tiden overstiger pensjonsutbetalingene og løpende driftskostnader. Pensjonskassen har en stor portefølje av svært omsettelige verdipapirer. Plasseringene i banker og hos forvaltere kan gjøres likvide i løpet av 1-5 dager.

NOTE 10 - FORDRINGER

<i>Tall i hele kroner</i>	2024	2023
Premiefordringer	0	1 389 482
Kundefordringer	38 226 512	0
Fordringer på forvalter	2 798 237	1 693 648
Sum fordringer	41 024 749	3 083 130

NOTE 11 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

<i>Tall i hele kroner</i>	2024	2023
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	85 068	0
Skyldig offentlige avgifter	4 540 623	3 999 612
Annen gjeld	68 678	1 004 433
Gjeld til forvalter	-784 356	0
Leverandørgjeld	2 275 146	626 553
Sum avsetning for forpliktelser	6 185 159	5 630 598

NOTE 12 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Innskutt kjernekapital	83 589	75 942
Opptjent egenkapital	195 714	182 963
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-37 538	-24 382
Netto ansvarlig kapital	241 765	234 522
50% av risikoutjevsningsfond	25 035	23 301
50% av bufferfond	521 857	405 825
Sum annen solvensmarginkapital	546 892	429 126
Solvensmarginkapital	788 658	663 648
Minstekrav til solvensmargin	191 835	175 827
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	411 %	377 %

NOTE 13 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

Tall i hele tusen

	2024	2023
SOLVENSKAPITAL		
Innskutt egenkapital	83 589	75 942
Opptjent egenkapital	195 714	182 963
Sum kapital gruppe 1	279 304	258 904
Risikoutjevningfond	50 070	46 603
Sum kapital gruppe 2	50 070	46 603
Bufferfond	1 043 715	811 649
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	-27 673	-41 128
Supplerende kapital godkjent av Finanstilsynet i kapitalgruppe 2	102 022	0
Samlet ansvarlig kapital	1 475 110	1 117 156
Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	1 475 110	1 117 156

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	1 017 210	841 154
Livsforsikringsrisiko	145 851	135 399
Motpartsrisiko	14 743	7 700
Korrelasjonseffekter	-110 583	-97 327
Operasjonell risiko	22 911	20 633
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-163 520	-136 134
Samlet solvenskapitalkrav	926 612	771 426

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	548 498	345 731
Solvenskapitaldekning	159 %	145 %
Uten overgangsregelen		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	548 498	345 731
Solvenskapitaldekning	159 %	145 %

NOTE 14 - KAPITALAVKASTNING

	2024	2023	2022	2021	2020
Kapitalavkastning på kollektivportefølje					
Verdijustert avkastning	7,44 %	6,67 %	-4,95 %	7,75 %	5,38 %
Bokført avkastning	7,44 %	6,67 %	-4,95 %	3,33 %	3,19 %
Kapitalavkastning på selskapsportefølje					
Verdijustert avkastning	7,44 %	6,67 %	-4,95 %	7,75 %	5,38 %

Da pensjonskassen har felles forvaltning vil verdijustert avkastning være like for kunde- og selskapsportefølje.

NOTE 15 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Navn på arbeidsgiverne

Bodø kommune
Bodø Havn
Bodø Produksjonssenter AS
Stormen konserthus Bodø KF
Salten Regionråd
Bodø kommunale pensjonskasse
Bodø Kirkelige Fellesråd
Bodø Spektrum KF
Salten Brann IKS
Skjerstad Byggningsstiftelse
Zahlfjøsøen AS
Bodø2024 IKS

Bestand, antall medlemmer

Antall aktive medlemmer (ekskl. uføre)	4 537
Antall fratrådte	12 137
Antall pensjonister	3 131
herav uførepensjonister	777
herav alderspensjonister	2 102
herav ektefellepensjonister	236
herav barnepensjonister	16

Pensjonsordningen er en offentlig tjenstepensjonsordning etter Hovedtariffavtalen i kommunal sektor. Pensjonskassens ytelser er alders-, uføre-, etterlatte - og barnepensjon. Pensjonene reguleres i henhold til regelverket for offentlig pensjon. Ordningen finansieres ved at medlemmene innbetaler 2 % av pensjonsgrunnlaget. Det øvrige premiebehovet dekkes av arbeidsgiver.

NOTE 16 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på TNOK 8 809 på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehyppigheten vil være en økning i premiereserven på TNOK 10 111. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på TNOK 61 225.

NOTE 17 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele kroner

	Hoved- bransje	Delbransje
	Kollektiv pensjons- forsikring for kommuner, herunder institusjoner med lignende pensjonsplaner	Ytelserbaserte pensjonsordninger uten investeringsvalg
Premiereserve mv.	4 080 884 536	4 080 884 536
Bufferfond	1 043 714 821	1 043 714 821
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	134 717 629	134 717 629
Sum forsikringsforpliktelser	5 259 316 986	5 259 316 986

NOTE 18 - ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Tall i hele kroner

	Premiereserve	Bufferfond	Premiefond
1. Inngående balanse	3 823 894 287	811 649 127	113 002 317
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse			
2.1. Netto resultatførte avsetninger	256 990 249	232 065 694	1 712 509
2.2. Avkastningsresultatet tilordnet kontrakter med garanterte ytelser	0	0	61 721 244
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0	0	12 940 313
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	256 990 249	232 065 694	76 374 066
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse			
3.1. Overføringer mellom fond	0	0	0
3.2. Overføringer til/fra pensjonsforetaket	0	0	-54 658 754
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	0	0	-54 658 754
4. Utgående balanse	4 080 884 536	1 043 714 821	134 717 629

NOTE 19 - PREMIEFOND

Tall i hele kroner

	2024	2023	2022
Premiefond 01.01.	113 002 317	277 649 900	333 725 894
Innbetalt til premiefond	0	0	5 003 921
Belastet premie	-54 658 754	-179 816 984	-67 133 141
Fordring premie	0	-16 317 915	0
Garantert rente	1 712 509	3 593 346	6 053 226
Overskuddsdisponering	74 661 557	27 893 970	0
Premiefond 31.12.	134 717 629	113 002 317	277 649 900

Fordeling premiefond per medlemsselskap

Bodø kommune	78 088 689	65 116 625	205 827 340
Bodø Havn	11 782 430	10 205 677	9 558 206
Bodø Produksjonssenter AS	7 781 020	6 482 521	6 121 984
Stormen konserthus Bodø KF	10 434 087	8 859 142	8 755 725
Salten Regionråd	3 818 557	3 189 577	2 976 470
Bodø kommunale pensjonskasse	3 103 041	2 632 199	2 471 862
Bodø Kirkelige Fellesråd	12 085 756	10 687 905	11 932 612
Bodø Spektrum KF	1 620 541	898 757	4 023 632
Salten Brann IKS	5 617 572	4 842 833	25 883 916
Skjerstad Bygningstiftelse	85 746	55 673	52 291
Zahlfjøsøen AS	14 086	12 072	11 126
Bodø2024 IKS	286 104	19 336	34 736
Premiefond 31.12.	134 717 629	113 002 317	277 649 900

Premiefondets størrelse i forhold til årets premie:	40 %	25 %	87 %
---	------	------	------

NOTE 20 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

Tall i hele kroner

	2024	2023
Normalpremie	127 200 026	122 268 360
Administrasjonspremie	14 522 201	12 226 824
Reguleringspremie	155 360 867	266 100 000
Premie for rentegaranti	3 800 000	3 400 000
Ikke forsikringsbare ytelser	2 175 992	21 000 000
Medlemspremie 2%	34 993 129	33 498 148
Frivillig premie/etterbetaling tidligere år	71 851	16 354
Sum forfalt premie	338 124 065	458 509 686

NOTE 21 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har inngått avtale med Lloyd om katastrofegjenforsikring. Maksgrønse er 40 MNOK og pensjonskassens egenandel er 5 MNOK.
Ratingen er A+.
Premie for 2024 var TNOK 100.

NOTE 22 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele kroner</i>	2024	2023
Alderspensjoner	112 310 862	102 525 618
Etterlattepensjoner	10 375 371	10 345 379
Uførepensjoner	22 633 399	20 568 561
Barnepensjoner	894 675	953 397
Mottatt refusjonspensjoner	-25 489 763	-23 067 685
Avgitte refusjonspensjoner	14 055 871	12 267 309
Sum pensjoner	134 780 415	123 592 579

NOTE 23 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

<i>Tall i hele kroner</i>	2024	2023
Kollektivportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	3 309 831	2 352 769
Honorar administrasjon	2 946 321	622 513
Honorar administrasjon aktuar	1 430 657	1 380 711
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	282 500	284 874
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	227 294	110 647
Styrehonorar	799 983	552 138
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	341 265	277 102
Andre administrative kostnader	10 157 213	7 876 596
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	19 495 063	13 457 350

Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	176 534	16 693
Andre administrative kostnader	289 210	1 631 126
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	465 744	1 647 819

NOTE 24 - BRANSJEANALYSE MV. RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP

Resultat av teknisk regnskap fordelt på hovedbransje og delbransje
Tall i hele kroner

	Hovedbransje	Delbransje
	<i>Kollektiv pensjons- forsikring for kommuner, herunder institusjoner med lignende pensjonsplaner</i>	<i>Ytelsesbaserte pensjonsordninger uten investeringsvalg</i>
1. Premieinntekter for egen regning	338 024 065	338 024 065
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	386 943 126	386 943 126
5. Pensjoner mv.	-134 780 415	-134 780 415
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene – kontraktsfastsatte forpliktelser	-490 768 452	-490 768 452
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	-74 661 557	-74 661 557
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	-19 495 063	-19 495 063
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader	-61 528	-61 528
11. Resultat av teknisk regnskap	5 200 176	5 200 176

NOTE 25 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

Tall i hele kroner	2024	2023
Uførerisikoresultat	5 825 280	11 591 208
Dødsrisikoresultat	1 607 097	4 605 804
Opplevelsesrisikoresultat	6 545 542	3 450 416
Reassuransepremie	-100 000	-90 022
Korrigerings av utbetalt pensjon som følge av etterbetalinger ol.	-937 606	0
Risikoresultat	12 940 313	19 557 406
Renteresultat		
Netto finansinntekter	386 943 126	292 957 448
Garanterte renter reserve	-87 976 434	-83 554 837
Garanterte renter premiefond	-1 712 509	-3 593 346
Fra/(til) bufferfond	-232 065 694	-194 570 955
Renteresultat	65 188 490	11 238 310
Administrasjonsresultat		
Adm.kostnader fra premien	17 489 522	18 209 522
Avsatt administrasjonsreserve	-3 309 831	-3 117 933
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-16 246 760	-13 457 350
Administrasjonsresultat	-2 067 069	1 634 239
Samlet resultat	76 061 734	32 429 955
Premie til avkastningsgaranti	3 800 000	3 400 000
Netto resultat	79 861 734	35 829 955
Disponering av tekniske resultater til premiefond	-74 661 557	-13 753 913
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat	5 200 177	22 076 042
Avkastning på risikoutjevningsfond		-2 901 747
Teknisk resultat fra regnskap	5 200 176	7 935 985
Ikke-teknisk resultat	20 172 764	16 464 925
Resultat før skattekostnader	25 372 941	24 400 910
Skattekostnad	-8 361 802	-2 815 211
Resultat før andre inntekter og kostnader etter skatt	17 011 139	21 585 699
Andre inntekter og kostnader etter skatt	-792 458	-497 135
Totalresultat	16 218 681	21 088 564
Avkastning på risikoutjevningsfond	-3 467 245	-2 901 747
Disponert til/fra egenkapital	-12 751 436	-18 186 817

NOTE 26 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

Tall i hele kroner	2024	2023
Resultat før skattekostnader	25 372 941	23 668 632
+/- Permanente forskjeller	-15 293 213	-15 914 132
+/- Endring i midlertidige forskjeller	4 176 678	1 611 244
= Grunnlag for årets skattekostnad	14 256 406	9 365 744
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	18 887 448	753 167
= Grunnlag for årets utsatt skatt	18 887 448	753 167
Beregnet utsatt skattefordel	4 721 862	188 292
Grunnlag formuesskatt	82 195 187	209 642 000
Årets avsatte formuesskatt	246 586	628 926
Årets avsatte betalbare skatt	3 564 079	2 434 837
Endring utsatt skatt	4 797 723	380 374
Endring utsatt skatt andre inntekter og kostnader	-264 153	-165 711
Årets skattekostnad	8 097 649	2 649 500

NOTE 27 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemsselskap i 2024.

Tall i hele kroner

Bodø kommune	296 922 041
Bodø Havn	2 445 488
Bodø Produksjonssenter AS	2 781 333
Stormen konserthus Bodø KF	3 802 164
Salten Regionråd	1 470 719
Bodø kommunale pensjonskasse	852 232
Bodø Kirkelige Fellesråd	6 717 815
Bodø Spektrum KF	2 735 033
Salten Brann IKS	18 556 343
Skjerstad Bygningstiftelse	106 545
Zahlfjøsøn AS	2 244
Bodø2024 IKS	1 732 108
	338 124 065

NOTE 28 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Antall årsverk i pensjonskassen er 4,0. Lønnskostnader er fordelt med 20% på finansforvaltning og med 80% forsikring.

		Lønn	Andre ytelser	Pensjonspremie
Hans Petter Horsgaard	Daglig leder	1 403 238	4 392	272 352
Det er utbetalt TNOK 800 i styrehonorar i 2024				
Morten Støver	Styreleder fra 27.08.2024	53 745		
Einar Lier Madsem	Styreleder til 27.08.2024	107 491		
Marianne Blix	Nestleder fra 27.08.2024	37 208		
Bodil Irene Bjørnaali Brattli	Nestleder til 27.08.2024	74 417		
Adelheid B. Kristiansen	Styremedlem	86 820		
Glenn Roger Balseth	Styremedlem	86 820		
Jarl Richard Salamonsen	Styremedlem	86 820		
Kornelija Rasic	Styremedlem	86 820		
Thor Arne Tobiassen	Styremedlem	86 820		
Rolf Kåre Jensen	Styremedlem	57 880		
Lars Henning Vikjord	Styremedlem	28 940		
Stephan Andre Skjelvan	Varamedlem	3 101		
Ann Merethe Larsos Kristensen	Varamedlem	3 101		

NOTE 29 - PENSJONSFORPLIKTELSE

De ansatte har pensjonsordning i Bodø pensjonskasse. Pensjonsordninger er ytelsesbasert. Pensjonskassene er pliktig til å ha pensjonsordning etter lov om foretalspensjon og foretaket har en ordning som oppfyller kravene etter denne loven. Foretaket har 4 aktive og 4 med oppsatt rettighet per. 31.12.2024

FORUTSETNINGER	2024	2023
Diskonteringsrente	3,90 %	3,10 %
Lønnsvekst	4,00 %	3,50 %
G-regulering	3,75 %	3,25 %
Pensjonsregulering	3,00 %	2,80 %
Forventet avkastning	3,90 %	3,10 %
Aga sats	7,90 %	7,90 %

PENSJONSFORPLIKTELSE	2024	2023
Brutto påløpt forpliktelse inkl. AFP	20 672 722	16 715 704
Pensjonsmidler i ordningen for tjenestepensjon	-18 387 868	-14 863 574
Netto forpliktelse før arb.giveravgift	2 284 854	1 852 130
Ikke resultatført estimatendring/-avvik	0	0
Balanseført netto forpliktelse før arb.giveravgift	2 284 854	1 852 130
Avsatt til arbeidsgiveravgift	-180 503	-146 318
Balanseført nto forpl./midler inkludert arb.giveravgift	2 104 351	1 705 812
Endring netto pensjonsforpliktelse	0	0

PENSJONSKOSTNAD INKL. ARBEIDSGIVERAVGIFT	2024	2023
Nåverdi av årets opptjening	649 646	686 694
Rentekostnad	531 466	430 081
Forventet avkastning	-456 362	-379 229
Administrasjonskostnad	35 600	12 634
Aga netto pensjonskostnad inkl. Adm. Kostnad		
Resultatført planendring	1 056 611	662 846
Resultatført pensjonskostnad	1 816 961	1 413 026

Beregning er utført av Gabler Pensjonstjenester AS og det er benyttet økonomiske forutsetninger fra Norsk Regnskapsstiftelse.

NØKKELTALL

MEDLEMSBESTAND PR. 31.12.2024 ER FORDELT SLIK:

År	2024	2023	2022	2021	2020
Aktive medlemmer	4 537	4 387	4 235	4 250	4 156
Oppsatte med rett	3 678	3 702	3 328	2 895	2 090
Oppsatte u/rett	8 459	8 185	8 022	7 755	7 988
Pensjonister	3 131	3 005	2 842	2 644	2 510
Til sammen	19 805	19 279	18 427	17 544	16 744

PENSJONSARTER OG UTVIKLINGEN DE SISTE 5 ÅR

År	2024	2023	2022	2021	2020
Alderspensjon (Inkl. Afp)	2 102	2 001	1 873	1 709	1 606
Uførepensjon	777	753	719	692	661
Ektefellepensjon	236	234	231	223	221
Barnepensjon	16	17	19	20	22
Til sammen	3 131	3 005	2 842	2 644	2 510

FORDELING KJØNN - KVINNER:

År	2024	2023	2022	2021	2020
Alderspensjon	1 473	1 395	1 309	1 193	1 117
Uførepensjon	681	660	633	605	567
Ektefellepensjon	122	132	132	128	127
Barnepensjon	6	5	8	9	9
Til sammen	2 282	2 192	2 082	1 935	1 820

FORDELING KJØNN - MENN:

År	2024	2023	2022	2021	2020
Alderspensjon	629	609	564	432	489
Uførepensjon	96	93	86	87	94
Ektefellepensjon	101	102	99	95	94
Barnepensjon	10	12	11	11	13
Til sammen	836	816	760	625	690

ALDERSFORDELING KVINNER (tallene i parentes gjelder 2023)

	20-29	30-39	40-49	50-59	60-66
Alderspensjon					170 (170)
Uførepensjon	4 (6)	77 (66)	133 (121)	241 (247)	215 (219)
Ektefellepensjon	0 (0)	0 (0)	0 (0)	8 (7)	5 (5)

ALDERSFORDELING MENN (tallene i parentes gjelder 2023)

	20-29	30-39	40-49	50-59	60-66
Alderspensjon				0 (2)	75 (75)
Uførepensjon	1 (3)	4 (3)	10 (13)	39 (37)	39 (37)
Ektefellepensjon	0 (0)	0 (0)	0 (0)	4 (3)	13 (13)

FORSIKRINGSTEKNISK OPPGJØR PR. 31.12.2024

Bodø Pensjonskasse

Forsikringsteknisk oppgjør 31.12.2024

	Antall		Reserve	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Aktive	4 537	4 387	1 348 032 603	1 251 525 401
Fratrådte med rettighet	3 678	3 702	438 413 650	407 415 770
Fratrådte uten rettighet	8 459	8 185	82 700 156	46 019 740
Sum aktive og fratrådte	16 674	16 274	1 869 146 409	1 704 960 911
Alderspensjonister	1 868	1 817	1 232 811 910	1 230 100 541
AFP og tidtispensjonister	234	184	272 643 300	136 390 863
Ektefellepensjonister	236	234	102 633 766	107 239 269
Barnepensjonister	16	17	2 916 472	3 425 511
Uførepensjonister	777	753	485 979 037	527 172 814
Sum pensjonister	3 131	3 005	2 096 984 485	2 004 328 998
Totalt	19 805	19 279	3 966 130 894	3 709 289 909

Administrasjonsreserve	81 753 642	81 604 378
IBNR-avsetning	33 000 000	33 000 000
Sum premiereserve	4 080 884 536	3 823 894 287
Samlet pensjonsgrunnlag for aktive medlemmer	1 802 391 685	1 699 710 850
Gjennomsnittlig pensjonsgrunnlag for aktive medlemmer	397 000	387 000
Medianlønn blant aktive medlemmer	430 000	417 000
Gjennomsnittlig pensjonsgrunnlag for 100% aktive medlemmer	623 000	559 000
Medianlønn blant 100% aktive medlemmer	599 000	538 000

REVISJONSBERETNING

Til Styret i Bodø Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Bodø Pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dens resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge og Forskrift om Årsregnskap for pensjonsforetak.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av pensjonskassen i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss i revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til pensjonskassens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle pensjonskassen eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller utilsiktede feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av pensjonskassens interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om pensjonskassens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at pensjonskassen ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.



Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Bodø, 30. mars 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Arve Willumsen
statsautorisert revisor

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."

Willumsen, Arve

Statsautorisert revisor

Serienummer: no_bankid:9578-5998-4-1452881

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-03-30 12:05:55 UTC



Dette dokumentet er signert digitalt via **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 ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilfjstjenesteleverandør.

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.