



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 974 338 815
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: SANDNES KOMMUNALE PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Rådhusgata 3
4306 SANDNES

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Frode Osmundsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.03.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 25.04.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	510 984 068	491 392 835
Avgitte gjenforsikringspremier	2	-120 000	-120 000
Sum premieinntekter for egen regning		510 864 068	491 272 835
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	3	169 483 857	105 713 686
Verdiendringer på investeringer	14	278 519 665	168 538 163
Realisert gevinst og tap på investeringer	4	129 509 058	244 374 133
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		577 512 580	518 625 982
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	5	-183 130 635	-169 452 134
Utbetalte pensjoner m.v.		-183 130 635	-169 452 134
Sum pensjoner m.v.		-183 130 635	-169 452 134
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve m.v, brutto.	18	-393 275 926	-388 687 149
Endring i premiereserve m.v.		-393 275 926	-388 687 149
Endring i bufferfond	18	-267 881 162	-279 356 995
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	18	-4 388 329	-4 791 168
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelser		-665 545 417	-672 835 312
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	18,20	-195 136 473	-129 453 006
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	18,20	-18 560 685	-13 661 846
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-213 697 158	-143 114 852
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	6	-3 143 988	-2 529 468



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	7,9	-16 392 476	-14 984 167
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-19 536 464	-17 513 635
Resultat av teknisk regnskap		6 466 974	6 982 884
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	3	11 623 052	7 184 608
Verdiendringer på investeringer	14	19 497 792	11 792 099
Realisert gevinst og tap på investeringer	4	9 066 292	17 149 178
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		40 187 136	36 125 885
Andre inntekter	3	316 347	333 280
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader	6	-220 095	-179 061
Andre kostnader	8	1 593 908	-1 347 256
Resultat av ikke-teknisk regnskap	21	41 877 296	34 932 848
Resultat før skattekostnader		48 344 270	41 915 732
Skattekostnader	10	-4 124 965	-3 932 987
Resultat før andre inntekter og kostnader		44 219 305	37 982 745
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	23	434 915	203 808
TOTALRESULTAT	21	44 654 220	38 186 553



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
Investeringer som holdes til forfall	11	41 604 406	34 041 439
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		41 604 406	34 041 439
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	12	253 612 822	225 365 016
Rentebærende verdipapirer	13	229 240 270	206 697 733
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		482 853 092	432 062 749
Sum investeringer		524 457 498	466 104 188
Fordringer			
Andre fordringer	16	156 149	1 812 364
Sum fordringer		156 149	1 812 364
Andre eiendeler			
Kasse, bank	16	7 744 768	6 587 773
Sum andre eiendeler		7 744 768	6 587 773
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	16	1 302 823	916 348
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		533 661 238	475 420 673
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Investeringer som holdes til forfall	11	572 220 885	475 083 050
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		572 220 885	475 083 050
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	12	3 488 153 437	3 145 198 945
Rentebærende verdipapirer	13	3 152 936 944	2 884 677 947
Utlån og fordringer	16	126 586 889	130 021 063
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		6 767 677 270	6 159 897 955
Sum investeringer i kollektivporteføljen		7 339 898 155	6 634 981 005
Sum eiendeler i kundeporteføljen		7 339 898 155	6 634 981 005



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
SUM EIENDELER		7 873 559 393	7 110 401 678
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital	17	289 247 366	271 247 366
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond	17	52 238 136	48 092 558
Annen opptjent egenkapital	17	231 710 539	191 201 896
Sum opptjent egenkapital		283 948 675	239 294 454
Sum egenkapital		573 196 041	510 541 820
Forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.	18	5 181 961 754	4 788 685 828
Bufferfond	18	1 762 081 731	1 494 200 569
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	18	343 616 534	304 002 051
Sum forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelser		7 287 660 019	6 586 888 448
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.	23	766 725	1 201 640
Forpliktelser ved periodeskatt	10	4 238 337	4 037 241
Forpliktelser ved utsatt skatt	10	714 589	832 428
Forpliktelser ved skatt		4 952 926	4 869 669
Andre avsetninger for forpliktelser	10		627 137
Sum avsetninger for forpliktelser		5 719 651	6 698 446
Forpliktelser			
Andre forpliktelser	19	6 208 279	5 507 982
Sum forpliktelser		6 208 279	5 507 982
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	19	775 404	764 983



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		7 873 559 394	7 110 401 679



BDO AS
Luramyrveien 40
Postboks 1107
4391 Sandnes

Til styret i Sandnes Kommunale Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Sandnes Kommunale Pensjonskasse.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2025,
- Resultatregnskap 2025
- Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2025
- Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dens resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.

Grunnlag for konklusjonen

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.

Annen informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen og annen informasjon i årsrapporten, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

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

Konklusjon om årsberetningen

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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak. 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 pensjonskassen sin evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

BDO AS

Stig Fjell Dahl
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnr: SS8GL-0CY5X-2ZKJ3-JQX6M-TQ8AO-H7NCS



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."

Stig André Fjelldahl

Partner

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5997-4-4492

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-03-25 11:46:38 UTC



QES



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

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

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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



RESULTAT

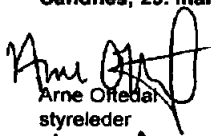
Note	TEKNISK REGNSKAP	2025	2024
	1. Premieinntekter		
2	1.1 Forfalte premier, brutto	510 984 068	491 392 835
2	1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	-120 000	-120 000
	Sum premieinntekter for egen regning	510 864 068	491 272 835
	2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		
3	2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	169 483 857	105 713 686
14	2.4 Verdiendringer på investeringer	278 519 665	168 538 163
4	2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	129 509 058	244 374 133
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	577 512 580	518 625 982
	5. Pensjoner mv.		
	5.1 Utbetalte pensjoner mv.		
5	5.1.1 Brutto	-183 130 635	-169 452 134
	6. Endringer i forsikringsforpliktelser		
	6.1 Endring i premiereserve mv.		
18	6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	-393 275 926	-388 687 149
18	6.2 Endring i bufferfond	-267 881 162	-279 356 995
18	6.3 Endring i premiefond	-4 388 329	-4 791 168
	Sum endringer i forsikringsforpliktelser	-665 545 417	-672 835 312
	8. Midler tilordnet forsikringskontraktene		
18,20	8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	-195 136 473	-129 453 006
18,20	8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-18 560 685	-13 661 846
	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene	-213 697 158	-143 114 852
	9. Forsikringsrelaterte driftskostnader		
6	9.1 Forvaltningskostnader	-3 143 988	-2 529 468
7,9	9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-16 392 476	-14 984 167
7,9	9.2 Administrasjonskostnader - Pensjonspremie egne ansatte	0	0
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-19 536 464	-17 513 635
21	11. RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	6 466 974	6 982 885
	IKKE-TEKNISK REGNSKAP		
	12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
3	12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	11 623 052	7 184 608
14	12.4 Verdiendringer på investeringer	19 497 792	11 792 099
4	12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	9 066 292	17 149 178
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	40 187 137	36 125 884
3	13. Andre inntekter	316 347	333 280
	14. Forvaltningskostnader mv. tilknyttet selskapsporteføljen		
6	14.1 Forvaltningskostnader	-220 095	-179 061
8	14.2 Andre kostnader	1 593 908	-1 347 256
	Sum forvaltningskostnader mv. tilknyttet selskapsporteføljen	1 373 813	-1 526 317
21	15. RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	41 877 297	34 932 847
	16. Resultat før skattekostnader	48 344 271	41 915 732
10	17. Skattekostnader	-4 124 965	-3 932 987
	18. Resultat før andre inntekter og kostnader	44 219 306	37 982 745
	19. Andre inntekter og kostnader		
	19.1 Andre inntekter og kostnader - ikke omklassifisert til resultat		
23	19.1.2 Estimaterendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	434 915	203 808
21	20. TOTALRESULTAT	44 654 221	38 186 553




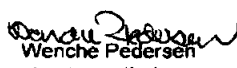
BALANSE


Note	EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	2025	2024
	2. Investeringer		
	2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		
11	2.3.1 Rentebærende verdipapirer	41 604 406	34 041 439
	2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
12	2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	253 612 822	225 365 016
13	2.4.2 Rentebærende verdipapirer	229 240 270	206 697 733
	Sum investeringer	524 457 498	466 104 188
	3. Fordringer		
16	3.2 Andre fordringer	156 149	1 812 364
	4. Andre eiendeler		
16	4.2 Kasse, bank	7 744 768	6 587 773
16	5. Opptjente ikke mottatte inntekter	1 302 823	916 348
	SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	533 661 238	475 420 673
	EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN		
	6. Investeringer i kollektivporteføljen		
	6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		
11	6.3.1 Rentebærende verdipapirer	572 220 885	475 083 050
	6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
12	6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3 488 153 437	3 145 198 945
13	6.4.2 Rentebærende verdipapirer	3 152 936 944	2 884 677 947
16	6.4.3 Utlån og fordringer	126 586 889	130 021 063
	SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	7 339 898 155	6 634 981 006
	SUM EIENDELER	7 873 559 393	7 110 401 679
	EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		
17	10. Innskutt egenkapital	289 247 366	271 247 366
	11. Opptjent egenkapital		
17	11.1 Risikoutjevsningsfond	52 238 136	48 092 558
17	11.2 Annen opptjent egenkapital	231 710 539	191 201 896
	Sum opptjent egenkapital	283 948 675	239 294 454
	13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		
18	13.1 Premiereserve mv.	5 181 961 754	4 788 685 828
18	13.2 Bufferfond	1 762 081 731	1 494 200 569
18	13.3 Premiefond	343 616 534	304 002 051
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	7 287 660 019	6 586 888 448
	15. Avsetninger for forpliktelser		
23	15.1 Pensjonsforpliktelser o.l.	766 725	1 201 640
	15.2 Forpliktelser ved skatt		
10	15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	4 238 337	4 037 241
10	15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	714 589	832 428
10	15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	0	627 137
	Sum avsetninger for forpliktelser	5 719 651	6 698 446
19	16. Forpliktelser		
19	16.3 Andre forpliktelser	6 208 279	5 507 982
19	17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	775 404	764 983
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	7 873 559 393	7 110 401 679

Sandnes, 25. mars 2026



Arne Ofedal
styreleder


Ole J Olsnes
styremedlem


Wenche Pedersen
styrets nestleder


Rønnaug Hillier
styremedlem


Andreas Østvold
styremedlem


Solveig M Borgersen
styremedlem


Christian Riska
styremedlem


Terje Frøfjord
daglig leder

26.03.2026



NOTER TIL REGNSKAPET 2025

(alle beløp i hele 1000)

Note 1.1 - Vesentlige regnskapsprinsipper

Regnskapet er satt opp i samsvar med lov om årsregnskap (regnskapsloven) og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak av 20.12.2011. Årsregnskapsforskriften er tilpasset de internasjonale regnskapsstandardene.

Felles forvaltning

Pensjonskassen har felles forvaltning av midlene i kollektiv- og selskapsporteføljen. Fordelingen skjer prosentvis etter forholdet mellom egenkapital og forsikringstekniske avsetninger. Se note 1.5.

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler klassifiseres iht årsregnskapsforskriftens kapittel 3 samt IFRS 9. Følgende kategorier brukes:

- Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Virkelig verdi er beløpet en eiendel kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. Verdien settes til kjøpskurs på siste handelsdag fram til og med balansedagen.

- Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Gjelder rentebærende verdipapirer hvor formålet er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer.

Note 1.2 - Forsikringsmessige avsetninger og skatt

Premiereserve, herunder administrasjonsreserve og annen IBNR-avsetning. Balanse 13.1, resultat 6.1.1.

Premiereserven er aktuærberegnet, og utgjør forsikringsteknisk kontantverdi av pensjonsrettigheter opptjent på beregnings-tidspunktet.

Administrasjonsreserven skal dekke fremtidige administrasjons- og forvaltningskostnader for fratrådte medlemmer med rettigheter og pensjoner under utbetaling hvis pensjonskassen blir satt under avvikling. Den kan ikke reduseres på annen måte enn ved å dekke årets administrasjonskostnader knyttet til løpende pensjonsutbetalinger.

IBNR-avsetning står for "Incurred but not reported". Årets premie må dekke mulige erstatninger som rapporteres og utbetales først flere år fram i tid. Det kan i noen tilfeller være snakk om senskader som blir kjent først mange år etter skaden oppstod.

Bufferfond. Balanse 13.2, resultat 6.2.

Inngår i ansvarlig kapital som påvirker solvenskapitaldekningen. Årets avkastningsresultat i kollektivporteføljen, bestående av både urealiserte og realiserte gevinster, kan avsettes her, samt at negativt avkastningsresultat kan dekkes av fondet. Det kan også settes av beløp her i løpet av året.

Premiefond. Balanse 13.3, resultat 6.3.

Premiefondet er akkumulert ved overskudd tidligere år, som virksomheten kan velge å bruke til å dekke framtidige premier.

Risikoutjevningfond. Balanse 11.1, ingen resultatpost, da avsetning tas av resultat teknisk regnskap.

Risikoutjevningfondet skal absorbere svingninger i resultatet av forsikringsvirksomheten over tid. Resultatet innenfor nærmere bestemte grenser kan følgelig salderes mot fondet. Det kan også benyttes til delvis finansiering av økte avsetninger pga at pensjonskassens beregningsgrunnlag tilpasses pensjonistenes økte og økende levealder.

Skatt

Pensjonskassens virksomhet er skattepliktig i henhold til skatteloven. SKP betaler 25 % skatt av skattepliktig overskudd og 0,3 % skatt av skattepliktig formue. Selskapsportefølje-delen av virksomheten er innenfor fritaksmetoden.

Skattekostnad i resultatet består av betalbar inntektskatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel bokføres når det er trolig at pensjonskassen vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å benytte skattefordelen. Kassen bokfører tidligere ikke bokført utsatt skattefordel i den grad at det har blitt sannsynlig at den utsatte skattefordelen kan benyttes. Tilsvarende vil kassen redusere utsatt skattefordel når det ikke lenger anses som sannsynlig at den utsatte skattefordelen kan benyttes. Utsatt skatt og utsatt skattefordel oppføres til nominell verdi i balansen.



Note 1.3 - Medlemmer

Ansatte i følgende enheter har pensjonsordning i pensjonskassen:

Sandnes kommune (m/folkevalgte)
Rogaland Kontrollutvalgssekretariat IS
Sandnes Havn KF
Sandnes kommunale pensjonskasse
Rogaland brann og redning IKS (kun fratradte)

	2025	2024	2023	2022	2021
Aktive/fratradte medlemmer					
Aktive	6 413	6 043	6 076	5 816	5 800
Fratradte med rettighet	6 999	5 527	4 868	4 316	3 782
Fratradte uten rettighet	8 288	9 427	9 169	8 993	8 661
Sum aktive/fratradte medlemmer	21 700	20 997	20 113	19 125	18 243
Pensjonister					
Alder	1 934	1 986	1 879	1 736	1 598
AFP og tidligpensjon	211	235	253	226	225
Uføre	1 004	997	948	888	827
Ektefelle	210	222	221	218	203
Barn	23	23	23	25	25
Sum pensjonister	3 382	3 463	3 324	3 093	2 878

Note 1.4 - Risikostyring

Det er vedtatt retningslinjer for kapitalforvaltningen og en investeringsstrategi som gir regler for forvaltning og akseptabelt risikonivå. Med risiko menes sannsynligheten for verdissingninger i pensjonskassens eiendeler. For å sikre best mulig avkastning i forhold til valgte risikonivå, er porteføljen bygget opp med denne investeringsrammen:

Aktivaklasse	Vedtatt	Reell	Vedtatt avik		Kontroll
	vektning	vektning	Min	Max	
Aksjefond	35,0 %	35,2 %	30,0 %	40,0 %	OK
- Nordiske aksjer	29,0 %	27,9 %	20,0 %	40,0 %	OK
- Utenlandske aksjer	71,0 %	72,1 %	60,0 %	80,0 %	OK
Private equity	0,5 %	0,4 %	0,0 %	1,0 %	OK
Obligasjoner	49,0 %	47,0 %	44,0 %	54,0 %	OK
- Nordiske obligasjoner	43,0 %	41,3 %	30,0 %	50,0 %	OK
- Holdt til forfall	20,0 %	16,6 %	0,0 %	30,0 %	OK
- Utenlandske obligasjoner	32,0 %	37,1 %	25,0 %	50,0 %	OK
- Høyrente	5,0 %	4,9 %	0,0 %	10,0 %	OK
Eiendomsfond	12,0 %	11,9 %	7,0 %	12,0 %	OK
Likviditetsfond/bankinnskudd	3,5 %	5,2 %	0,0 %	20,0 %	OK
Fordringer	0,0 %	0,3 %			
Sum	100,0 %	100,0 %			

SKP har avtale med Grieg Investor AS om uavhengig overvåking og rapportering av kapitalforvaltningen. Kvartalsvis produseres en risikoreport som framlegges for styret. Avvik pr årsslutt er vedtatt som akseptable.



Pensjonskassen har følgende typer risiko:

- Kreditt risiko

Defineres som usikkerheten hvorvidt en utsteder av et verdipapir ikke er i stand til å oppfylle sine forpliktelser.

Styret har satt grenser for høyeste enkeltengasjement mot en utsteder. Ved investeringer vurderes også forvalternes kredittvurderingssystem, slik at investeringenes risiko holdes innenfor fastsatte rammer.

SKPs andeler i obligasjonsfond samt obligasjoner gjennomlyses av Grieg Investor. Følgende tall er hentet fra Finanstilsynets skjema for beregning av solvenskapitaldekning:

Rating	2025		2024	
	Verdi	Durasjon	Verdi	Durasjon
AAA	263 582	1,93	174 713	3,27
AA	369 653	3,61	228 551	3,34
A	1 087 458	2,53	814 148	3,39
BBB	819 049	3,40	854 567	3,64
BB	33 479	2,84	35 919	3,52
B	0	0,00	1 334	2,62
CCC eller lavere	2 977	0,32	0	0,00
Ikke ratet	943 257	4,46	736 869	3,47
Obligasjoner med fortrinnsrett AAA	23 079	0,41	100 793	2,42
Obligasjoner med fortrinnsrett AA	0	0,00	970	2,66

- Likviditetsrisiko

Defineres som risikoen for at det ikke er tilstrekkelige likvider til å dekke løpende driftskostnader uten at det oppstår vesentlige ekstra omkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ugunstige finansieringsvilkår.

Iht SKPs likviditetsstrategi skal bankbeholdning + likviditetsfond dekke 12 måneders utbetalinger. Det har ikke vært brudd på dette i 2025.

Innestående på driftskonto (se note 16) er 109,5 mill, som er nok til minst å dekke de neste tre måneders pensjonsutbetalinger iht strategien. En solid bankbeholdning og en likvid portefølje dekker krav om likviditetsreserve.

- Markedsrisiko og forenklet solvenskapitaldekning

Defineres som risikoen for tap pga endringer i markedsverdier på investeringene.

Regneark for beregning av forenklet solvenskapitaldekning viser følgende tall, der markedsrisiko utgjør den høyeste risikoen:

	2025	2024
A.1 Kapitalkrav for markedsrisiko	1 791 376	1 519 881
A.2 Kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	255 423	257 963
A.4 Kapitalkrav for motpartsrisiko	20 602	20 069
A.5 Reduksjon A.1-A.4 pga korrelasjon	-190 021	-188 297
A.7 Kapitalkrav for operasjonell risiko	31 369	28 192
A.8 Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-286 313	-245 671
A.9 Samlet solvenskapitalkrav	1 622 438	1 392 137
N.4 Egenkapital inkludert risikoutjevningfond	573 196	510 474
N.9 Justerte avsetninger ved overgang til markedsverdi	107 599	134 016
N.15 Supplerende kapital	127 042	117 480
N.23 Bufferfond	1 762 082	1 494 201
N.25 Mindreverdi holdt til forfall-obligasjoner	-2 668	-10 108
N.26 Korreksjon beste estimat død/uførhet	22 746	22 551
A.10 Ansvarlig kapital	2 589 997	2 268 614
A.11 Overskudd av ansvarlig kapital	967 559	876 477
A.12 Solvenskapitaldekning	160 %	163 %



Solvensmargin

	2025	2024
Solvensmarginkapital		
Kjernekapital - Balansepost 10	289 247	271 247
Ansvarlig kapital opptjent (i balansepost 11.2 - se note 17)	182 728	161 718
50 % av risikoutjevningfond	26 119	24 046
50 % av bufferfond	881 041	747 100
Sum solvensmarginkapital	1 379 136	1 204 111
Aktuarberegnet minstekrav til solvensmargin	254 762	234 240
Solvensmarginkapital i % av minstekrav til solvensmargin	541,3 %	514,1 %

Note 1.5 - Fordeling kollektiv- og selskapsportefølje

Resultat: Grunnlag for fordeling av finansinntekter og forvaltningskostnader

Fordelingsnøkkelene beregnes på bakgrunn av regnskapstall pr 1.1. Den endres i løpet av året ved innbetaling av egenkapital.

	01.01.2025	01.01.2024
<i>Kollektivporteføljen består av:</i>		
11.1 Risikoutjevningfond	48 093	44 291
13. Sum forsikringsforpliktelser	6 586 888	5 971 324
Sum kollektivportefølje	6 634 981	6 015 615
<i>Selskapsporteføljen består av:</i>		
10. Innskutt egenkapital	271 247	271 247
11.2 Annen opptjent egenkapital	191 202	156 817
15.1 Pensjonsforpliktelser	1 202	1 405
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	832	1 065
Sum selskapsportefølje	464 483	430 535
Andel kollektivportefølje av sum egenkapital og forsikringsforpliktelser pr 31.12.	93,46 %	93,32 %
Andel selskapsportefølje pr 31.12.	6,54 %	6,68 %

Balanse: Grunnlag for fordeling av eiendeler

Forsikringsvirksomhetslovens § 3-11.2: "Eiendeler som motsvarer forsikringskapital knyttet til foretakets kontrakter med kontraktsfaste forpliktelser skal inngå i kollektivporteføljen". 5. ledd: "Eiendeler som ikke inngår i kollektivporteføljen eller investeringsvalgporteføljen, skal inngå i selskapsporteføljen". Regnestykket blir da:

	2025	2024
Eiendeler	7 873 559	7 110 402
Fors.forpliktelser + risikoutj.fond (andel kollektivportefølje)	7 339 898	6 634 981
Egenkapital + forpliktelser + påløpte kostnader (andel selskapsportefølje)	533 661	475 421
Andel kollektivportefølje i % av eiendeler	93,22 %	93,31 %
Andel selskapsportefølje i % av eiendeler	6,78 %	6,69 %



Note 2 - Forfalte premier

Pensjonskassens styre fastsetter årlig premiesats i pensjonsordningen etter anbefaling fra ansvarshavende aktuar.

	2025	2024
Premie, arbeidsgivers del (7,36 % / 8,25 %)	187 601	197 075
Arbeidsgivers tilskudd til ikke forsikringsbare ytelser (1,15 % / 1,05 %)	29 272	25 062
2 % medlemspremie	50 946	47 802
AFP for 65-66 åringer*	26 401	26 522
Reguleringspremie**	215 286	193 631
Rentegarantipremie	1 477	1 300
Sum forfalt premie - Resultatpost 1.1	510 984	491 393
<i>Bruk av premiefond</i>	<i>-178 471</i>	<i>-200 386</i>
<i>Forfalt premie korrigert for bruk av premiefond</i>	<i>332 513</i>	<i>291 007</i>
Reassuranse/katastrofeforsikring - Resultatpost 1.2	-120	-120
* AFP for 62-64-åringer	20 392	23 518

*AFP 62-64 utbetales på vegne av Sandnes kommune, men er ikke en del av tjenstepensjonsordningen. Beløpet refunderes av virksomhetene, og regnskapsføres på samme konto som utbetalingen, slik at resultatet ikke påvirkes.

** Inkluderer fratradte medlemmer med rettighet fra Rogaland brann og redning IKS.

Note 3 - Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler

	2025	2024
Renteinntekter og utbytte		
Renter bankinnskudd	4 835	5 059
Renter tilgodeskatt (skattefrie)	75	0
Renter obligasjonsfond og obligasjoner	118 481	62 061
Utbytte og rabatt forvaltningshonorar aksjefond	10 295	8 305
Utbytte og rabatt forvaltningshonorar obligasjonsfond	5 242	4 921
Utbytte og rabatt forvaltningshonorar eiendomsfond	42 495	32 886
Sum renteinntekter og utbytte	181 423	113 232
Andel kollektivporteføljen - Resultatpost 2.2	169 484	105 714
Andel selskapsporteføljen - Resultatpost 12.2	11 623	7 185
Andel selskapsporteføljen - Renter bankinnskudd - Resultatpost 13	316	333

Note 4 - Realisert gevinst og tap på investeringer

	2025			2024		
	Gevinst	Tap (-)	Netto	Gevinst	Tap (-)	Netto
Aksjefond	151 563	0	151 563	243 978	-2 367	241 611
Obligasjonsfond	15 971	-29 741	-13 771	26 224	-6 803	19 421
Obligasjoner	922	-104	818	550	-59	491
Eiendomsfond	0	-35	-35	0	0	0
Sum	168 455	-29 880	138 575	270 752	-9 228	261 523
Andel kollektivporteføljen - Resultatpost 2.5			129 509			244 374
Andel selskapsporteføljen - Resultatpost 12.5			9 066			17 149



Note 5 - Utbetalt pensjon

	2025	2024
Utbetalt pensjon - direkte og til/fra andre kasser i fbm overføringsavtalen		
Alderspensjon	116 370	104 729
AFP for 65-66-åring*	26 401	26 522
Uførepensjon	32 258	31 061
Ektefellepensjon	6 935	6 118
Barnepensjon	1 167	1 023
Utbetalte pensjoner mv. - Resultatpost 5.1	183 131	169 452
Herav utbetalt refusjon	16 917	16 010
Herav mottatt refusjon	-29 894	-29 913

*Utbetalt AFP 62-64 år kr 20 391 511,-/23 517 745,- påvirker ikke resultatet. Se også note 2.

Note 6 - Forvaltningskostnader

	2025	2024
Investeringsrådgivning, porteføljeverktøy, forvaltningshonorar	3 364	2 709
Sum forvaltningskostnader	3 364	2 709
Andel kollektivporteføljen - Resultatpost 9.1	3 144	2 529
Andel selskapsporteføljen - Resultatpost 14.1	220	179

Note 7 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

	2025	2024
Nærstående part: Sandnes kommune: Lisens økonomisystem og IKT-tjenester	185	182
Lønn, styrehonorar, arbeidsgiveravgift, finansskatt mv.*	7 351	7 393
Pensjonspremie egne ansatte	1 082	1 113
Revisjonskostnader - eksterne revisjon	197	195
Revisjonskostnader - annen bistand fra revisor	0	143
Andre administrasjonskostnader	7 578	5 958
Sum adm.kostnader - Resultatpost 9.2 (100 % til kollektivporteføljen)	16 392	14 984

* Gjennomsnitt antall ansatte i 2025 og 2024: 7 stk

Note 8 - Andre kostnader

	2025	2024
Gaver - Ikke fradragsberettiget	25	20
Formuesskatt (ikke fradragsberettiget) - satt ned til null for årene 2022-2024	-1 619	1 327
Rentekostnader skatt (ikke fradragsberettiget)	0	0
Sum andre kostnader	-1 594	1 347
Andel kollektivporteføljen - Resultatpost 10	0	0
Andel selskapsporteføljen - Resultatpost 14.2	-1 594	1 347



Note 9 - Ytelser til daglig leder og styremedlemmer

Ytelser til daglig leder Terje Frajford	
Lønn	1 494
Telefon/bredbånd/avis	3
Kjøre- og reisegodtgjørelse	2
Sum	1 500
Ytelser til styremedlemmer	
Styreleder Arne Oftedal	161
Nestleder Wenche Pedersen	122
Styremedlem Cathrine Hauff	104
Styremedlem Rønnaug Hillier	104
Styremedlem Solveig M Borgersen	104
Styremedlem Ole Jacob Olsnes	112
Styremedlem Christian Riska	104
Varamedlem Kenneth Nordbø	23
Varamedlem Heidi Bjerga	4
Sum ytelser til styremedlemmer	834

Det er ikke gitt lån, forskuddsbetalinger eller sikkerhetsstillelser til daglig leder og styremedlemmer. Alle styremedlemmer får tilbud om abonnement på DN eller Finansavisen på hhv kr 10 920,- og kr 7 990,-. Abonnementet er inkludert i ytelsene.

Note 10 - Skatt

	2025	2024
Beregning av utsatt skatt		
Gevinst- og tapskonto pr 1.1.	4 531	5 664
Inntektsført 20 % i år	-906	-1 133
Gevinst- og tapskonto pr 31.12.	3 625	4 531
Pensjonsforpliktelser o.l. (bal.post 15.1)	-767	-1 202
Akkumulert fremførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	2 858	3 330
Utsatt skatt, 25 % - Balansepost 15.2.2	715	832
Utsatt skatt pr 1.1. (negativt fortegn)	-832	-1 065
Bokført endring i utsatt skatt i år	-118	-232
Beregning av inntektsskatt*		
1: Skattepliktig resultat av teknisk regnskap	6 467	6 983
Resultat ikke-teknisk regnskap (post 15)	41 877	34 933
Post 12.4: Verdiendringer; tilbakeført pga ikke skattepliktig inntekt	-19 498	-11 792
Post 12.2/12.5: Tilbakef. innt. aksje-/eiend.fond. Kun 3 % av utb. er sk.pl.	-13 372	-18 608
Post 14.2: Tilbakeført ikke fradragsberettigede kostnader	-1 594	1 347
3 % av utbytte aksjefond og eiendomsfond	59	53
Skattemessig overskudd eiendomsfond	2 182	2 118
2: Skattepliktig resultat av ikke-teknisk regnskap	9 655	8 051
3: Inntektsført 20 % av gevinst- og tapskonto (midlertidige forskjeller)	906	1 133
4: Underskudd til framføring (-)	0	0
Grunnlag for beregning av inntektsskatt (1+2+3+4)	17 028	16 167
Beregnet inntektsskatt (25 %)	4 257	4 042
Sum beregnet skatt i år (endring utsatt skatt + inntektsskatt)	4 139	3 809
For mye (-)/for lite (+) avsatt periodeskatt tidligere år	4	128
Skattekostnad - Resultatpost 17	4 144	3 937



Beregning av formuesskatt

Eiendeler iht balansen	7 873 559	7 110 402
Korrigerede verdier eiendomsfond iht ligningsoppgaver	-266 539	-235 271
Gjeld (ikke inkludert skyldig inntekts-, formues- og utsatt skatt)	-7 636 129	-6 912 501
Verdsettingsrabatt - netto	2 660	3 408
Grunnlag for beregning av formuesskatt	-26 450	-33 963
Beregnet formuesskatt (0,3 %)	0	0
Bokført formuesskatt - Balansepost 15.3	0	627
For mye (-)/for lite (+) avsatt formuesskatt tidligere år	-1 619	700
Formuesskatt i resultatregnskapet - inngår i resultatpost 14.2	-1 619	1 327

	2025	2024
*Beregning av inntektsskatt fordelt på inntektstype		
Administrasjonsresultat	844	1 881
Rentegarantipremie	1 477	1 300
Avsatt til risikoutjevningfond	4 146	3 802
Renter bankinnskudd, obligasjonsfond, obligasjoner	8 068	4 443
Aksjefond: Utbytte, rabatt forv.honorar, salgsggevinst. Kun skattepliktig med 3 %.	21	17
Obligasjoner: Utbytte, rabatt forvaltningshonorar, salgsggev./tap, div. andre finansinntekter	-504	1 616
Skattemessig overskudd eiendomsfond	2 216	2 155
Forvaltningskostnader, fradragsberettigede	-220	-179
Inntektsført 20 % av gevinst- og tapskonto (midlertidige forskjeller)	906	1 133
Fremført underskudd tidligere år	0	0
Grunnlag for beregning av inntektsskatt	16 953	16 167
Beregnet inntektsskatt (25 %)	4 238	4 042

Note 11 - Obligasjoner, holdt til forfall

	Bokført verdi	Herav pål. renter	Avkastning i år	Avkastning i år i %
Obligasjoner - Norske*	613 825	10 556	25 025	4,42 %
Andel kollektivporteføljen - Balansepost 6.3.1	572 221			
Andel selskapsporteføljen - Balansepost 2.3.1	41 604			

* 47 stk obligasjoner. Forvaltes av Storebrand Asset Management. Forfall i perioden november 2026 - mars 2035.



Note 12 - Aksjer og andeler (aksje- og eiendomsfond)

	Bokført verdi	Herav urealisert	Avkastning i år	Avkastning i år i %
Aksjefond - Nordiske aksjer				
Alfred Berg Gambak R (NOK)	161 005	72 274	35 133	23,98 %
Arctic Norwegian Value Creation D	122 038	24 960	23 377	25,21 %
Elgar Kapital AS	93 140	18 184	15 598	27,96 %
Holberg Norge A	96 666	23 666	21 053	28,60 %
KLP AksjeNorge Aktiv N-10	159 521	29 521	28 079	22,24 %
KLP AksjeNorge Indeks N-100	142 453	31 667	30 586	19,85 %
Nordea Norge Pluss I Growth	0	0	2 697	10,65 %
Sum aksjefond - Nordiske aksjer	774 823	200 272	156 523	23,21 %
Aksjefond - Internasjonale aksjer				
AKO Global Long-Only UCITS Fund - CF1	0	0	618	16,59 %
Generation IM Global Equity Fund - A70*	166 195	31 344	3 717	2,29 %
Genesis EM - Side Pocket 1	6	-1	-1	-11,22 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N-100	122 131	22 045	22 048	27,38 %
KLP AksjeGlobal Indeks S	0	0	-7 346	-17,04 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N-100**	469 963	148 684	69 716	18,49 %
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BI NOK*	197 546	97 546	5 090	2,64 %
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret Fund S growth NOK*	325 922	56 162	27 445	10,79 %
Schroder ISF QEP Gbl Cor C Acc NOK	309 313	48 409	22 318	7,07 %
T. Rowe Price Global Value Equity Fund I	229 106	99 385	30 380	15,24 %
Virtus GF SGA Global Growth Fund CI M-Acc NOK Hdg* & **	179 550	10 495	535	0,29 %
Sum aksjefond - Internasjonale aksjer	1 999 731	514 069	174 522	9,61 %
Sum aksjefond	2 774 554	714 341	331 045	13,29 %
Private equity				
Pareto Solar Fund IS	29 217	534	551	2,62 %
Sum PE-fond	29 217	534	551	2,62 %
Eiendomsfond				
Fokus Eiendomsfond Norge I	293 416	19 142	21 348	8,28 %
DNB Scandinavian Property Fund	121 854	14 668	7 813	6,65 %
Pareto Eiendomsfellesskap	147 782	3 058	15 704	11,59 %
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	212 709	10 764	18 688	9,86 %
Union Core Real Estate Fund	162 234	-7 766	14 511	9,35 %
Sum eiendomsfond	937 995	39 867	78 064	9,12 %
Sum aksje- PE- og eiendomsfond	3 741 766	754 742	409 659	
Andel kollektivporteføljen - Balansepost 6.4.1	3 488 153			
Andel selskapsporteføljen - Balansepost 2.4.1	253 613			

Aksjerisiko inkludert alternative investeringer sikres ved at man foretar diversifiserte investeringer både mht regioneksponering og sektoreksponering. Aksjeporteføljen består av aksjefond og alternative investeringsfond, som samlet sett gir en god global diversifisering. Fondene består i hovedsak av børsnoterte aksjer.

* Fond med positiv filtrering

** Valutasikret fond



Note 13 - Rentebærende verdipapirer

	Bokført verdi	Herav urealisert	Avkastning i år	Avkastning i år i %
Obligasjonsfond - Nordiske obligasjoner				
Alfred Berg Nordic IG Long Dur R (NOK)	321 269	22 123	16 114	5,26 %
Alfred Berg Obligasjon R (NOK)	264 862	13 398	13 884	5,87 %
Danske Invest 2 Norsk Obligasjon Class NI 2	370 326	20 979	20 271	6,04 %
DNB Fund Norway Corp Bonds Inst (A) NOK	0	0	730	4,98 %
DNB Obligasjon Norden C	387 746	32 816	21 670	6,20 %
Nordea Obligasjon III i Growth	184 674	23 056	9 332	5,83 %
Sum obligasjonsfond - Nordiske obligasjoner	1 528 878	112 372	82 001	5,84 %
Obligasjonsfond - Internasjonale obligasjoner				
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate I Capitalisat	179 297	3 704	11 406	4,22 %
Bluebay IG Global Agg Bond Fund I - NOK (BHedged)**	139 609	6 609	6 995	5,70 %
DNB Global Low Carbon Corp Bonds Inst A NOK Acc* & **	156 226	6 226	6 226	6,53 %
Payden Global Short Bond Fund NOK	0	0	5 064	5,18 %
RobecoSAM Global Green Bonds IH NOK* & **	127 001	7 001	7 051	5,87 %
RobecoSAM Global SDG Credits IH NOK* & **	340 368	48 368	23 048	7,24 %
Storebrand Global Obligasjon 1-3 C**	430 291	-7 523	19 729	5,40 %
Select Investment Series III SICAV - TRP Global Aggregate Boi	0	0	-209	-19,03 %
Sum obligasjonsfond - Internasjonale obligasjoner	1 372 792	64 384	79 310	5,70 %
Obligasjonsfond - Høyrente				
Alfred Berg Nordic Credit Opp I HNOK	92 703	1 827	1 953	6,33 %
Alfred Berg Nordic HY ACC R (NOK)	0	0	912	10,00 %
Norselab Meaningful Impact HY - Inst	90 195	195	195	0,51 %
Sum obligasjonsfond - Høyrente	182 898	2 022	3 060	3,92 %
Sum obligasjonsfond	3 084 567	178 779	164 371	5,51 %
Likviditetsfond				
Holberg Likviditet A	135 619	-96	6 773	4,85 %
KLP Likviditet N-100	155 139	-4	5 139	4,96 %
Storebrand Likviditet A	6 852	-151	1 201	5,03 %
Sum likviditetsfond	297 610	-252	13 112	4,91 %
Sum obligasjons- og likviditetsfond	3 382 177	178 527	177 483	
Andel kollektivporteføljen - Balansepost 6.4.2	3 152 937			
Andel selskapsporteføljen - Balansepost 2.4.2	229 240			
Til sammenligning: Avkastning bankinnskudd, fra note 3 (beholdning i note 16)			4 835	5,00 %

* Fond med positiv filtrering

** Valutasikret fond

Note 14 - Verdiendringer på investeringer

	2025	2024
Aksjefond - Nordiske aksjer	80 354	58 498
Aksjefond - Utenlandske aksjer	88 833	59 083
Private equity	551	6
Eiendomsfond	35 603	18 889
Obligasjonsfond - Nordiske obligasjoner	40 513	5 435
Obligasjonsfond - Internasjonale obligasjoner	49 740	40 120
Obligasjonsfond - Høyrente	2 022	0
Likviditetsfond	402	-1 702
Sum	298 017	180 330
Andel kollektivporteføljen - Resultatpost 2.4	278 520	168 538
Andel selskapsporteføljen - Resultatpost 12.4	19 498	11 792



Note 15 - Kategorisering av finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observer- bar input	Nivå 3 Ikke obser- verbar input
Aksjefond og alternative investeringsfond (note 12)	2 774 554		
Obligasjonsfond (note 13)		3 382 177	
Eiendomsfond og PE-fond (note 12)		967 212	

Nivå 1: Noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Andre data enn noterte priser som inngår i nivå 1, som er direkte eller indirekte avledet av priser.

Nivå 3: Verdier som ikke eller i liten grad bygger på observerbare markedsdata.

Note 16 - Utlån og fordringer - Virkelig verdi

	2025	2024
Fakturert ikke forfalt premie	2 152	11 739
Fordringer - andre	152	15 367
Bankkonto drift	109 480	93 909
Bankkonto skattetrekk	4 785	4 618
Fordringer - Opptjente ikke mottatte utbytter og rabatter	19 222	13 705
Sum utlån og fordringer	135 791	139 338
Andel kollektivporteføljen - Balansepost 6.4.3	126 587	130 021
Andel selskapsporteføljen - Fordringer - Balansepost 3.2	156	1 812
Andel selskapsporteføljen - Bankkontoer - Balansepost 4.2	7 745	6 588
Andel selskapsporteføljen - Opptjente ikke mottatte inntekter - Balansepost 5	1 303	916

Note 17 - Egenkapital

	2025	2024
Innskutt egenkapital		
Inngående balanse	271 247	249 247
Årets egenkapitalinnskudd	18 000	22 000
Sum innskutt egenkapital - Balansepost 10	289 247	271 247
Risikoutjevningfond		
Inngående balanse	48 093	44 291
Tilført fra avkastningsresultat	4 146	3 802
Tilført fra risikoresultat	0	0
Sum risikoutjevningfond - Balansepost 11.1	52 238	48 093
Ansvarlig kapital - Opptjent		
Inngående balanse	161 718	139 125
Rentegarantipremie (fra teknisk regnskap)	1 477	1 300
Administrasjonsresultat (fra teknisk regnskap)	844	1 881
Resultat ikke-teknisk (unntatt R 12.4 verdiendringer, som er med i posten under)	22 380	23 141
Skattekostnader	-4 125	-3 933
Endring aktuært tap OCI - Resultatpost 19.1.2	435	204
Sum ansvarlig kapital - Opptjent	182 728	161 718
Urealisert gevinst finansielle eiendeler i selskapsporteføljen		
Inngående balanse	29 484	17 692
Selskapsandelen av årets endring urealisert gevinst/tap - Resultatpost 12.4	19 498	11 792
Sum urealisert gevinst finansielle eiendeler i selskapsporteføljen	48 982	29 484
Sum annen opptjent egenkapital - Balansepost 11.2	231 711	191 202



Note 18 - Forsikringsmessige forpliktelser

	2025	2024		
Ordinær premiereserve				
Inngående balanse	4 602 542	4 228 154		
Avsetning, i resultatpost 6.1.1	372 109	374 388		
Sum ordinær premiereserve	4 974 651	4 602 542		
Administrasjonsreserve				
Inngående balanse	137 281	126 845		
Avsetning, i resultatpost 6.1.1	11 167	10 436		
Sum administrasjonsreserve	148 448	137 281		
IBNR-avsetning				
Inngående balanse	48 863	45 000		
Avsetning, i resultatpost 6.1.1	10 000	0		
Avkastningsresultat, disponert, i resultatpost 6.1.1	0	3 863		
Sum IBNR-avsetning	58 863	48 863		
Sum premiereserve mv. - Balansepost 13.1	5 181 962	4 788 686		
Bufferfond				
Inngående balanse	1 494 201	1 214 844		
Fra avkastningsresultat - Resultatpost 6.2	267 881	279 357		
Sum bufferfond - Balansepost 13.2	1 762 082	1 494 201		
	Bevegelser premiefond			
Premiefond	2025	2024		
Inngående balanse			304 002	356 482
Garantert rente - Resultatpost 6.3 (2 % i år)	4 388	4 791		
Bruk av premiefond (For 2023 er beløpet kr -205'.)	-178 471	-200 386		
Renteresultat, meravkastning, i resultatpost 8.1	14 525	15 904		
Renteresultat, disponert, i resultatpost 8.1	180 611	113 549		
Fra risikoresultat, i resultatpost 8.2	18 561	13 662	39 614	-52 480
Sum premiefond - Balansepost 13.3			343 617	304 002
Premiefond i % av årlig premie iht resultatpost 1.1			67,2 %	61,9 %

Note 19 - Andre forpliktelser/påløpte kostnader

	2025	2024
Andre forpliktelser		
Skattetrekk	4 773	4 618
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	225	233
Kortsiktig gjeld, herav leverandørgjeld mm.	1 211	658
Sum andre forpliktelser - Balansepost 16.3	6 208	5 508
Påløpte kostnader		
Feriepenger	651	642
Arbeidsgiveravgift og finansskatt på feriepenge	124	123
Sum påløpte kostnader - Balansepost 17	775	765



Note 20 - Resultatanalyse teknisk regnskap

	2025	2024
Avkastningsresultat		
Finansinntekter - Resultatpost 2	577 513	518 626
- Garantert rente premiereserve	105 961	97 360
- Garantert rente premiefond - Resultatpost 6.3	4 388	4 791
- Avkastning premiefond utover garantert rente, i resultatpost 8.1	14 525	15 904
- Avkastning risikoutjevningfond	4 146	3 802
- Avkastning IBNR-avsetning, i resultatpost 6.1.1	0	3 863
= Avkastningsresultat	448 492	392 906
Disponering:		
Bufferfond - Resultatpost 6.2	267 881	279 357
Premiefond, i resultatpost 8.1	180 611	113 549
Administrasjonsresultat		
Samlet premie til administrasjon	20 380	19 394
- Årets faktiske omkostninger - Resultatpost 9	19 536	17 514
Administrasjonsresultat. Disponeres til annen opptjent egenkapital	844	1 881
Risikoresultat		
Premieinntekter - Resultatpost 1	510 864	491 273
+ Andre forsikringsrelaterte inntekter - Resultatpost 4	0	0
- Utbetalte pensjoner - Resultatpost 5	183 131	169 452
- Endring premiereserve, i resultatpost 6.1.1	393 276	384 824
- Forsikringsrelaterte driftskostnader - Resultatpost 9	19 536	17 514
+ Garantert rente premiereserve, jf. "Avkastningsresultat"	105 961	97 360
- Rentegarantipremie til egenkapital	1 477	1 300
- Administrasjonsresultat til egenkapital	844	1 881
Risikoresultat	18 561	13 662
Disponering:		
Risikoutjevningfond	0	0
Premiefond - Resultatpost 8.2	18 561	13 662
Spesifikasjon av risikoresultat på biometriske risikoer:		
Dødsrisiko:		
Risikopremie død	11 582	12 896
Avsatt nye etterlatte	-11 291	-4 057
Risikoresultat død	290	8 839
Overlevelsesrisiko:		
Arv	-29 639	-26 405
Frigitt reserve døde	34 551	25 574
Risikoresultat overlevelse	4 913	-831
Uførisiko:		
Risikopremie uføre	53 232	49 200
Avsatt uføre	-29 754	-43 426
Risikoresultat uføre	23 478	5 774
Sum risikoresultat	28 681	13 782
Reassuranseresultat	-120	-120
Risikoresultat, til disponering	28 561	13 662



Note 21 - Totalresultat overført til egenkapital

	2025	2024
Resultat av teknisk regnskap: Administrasjonsresultat	844	1 881
Resultat av teknisk regnskap: Rentegarantipremie	1 477	1 300
Resultat av teknisk regnskap: Avsatt til risikoutjevningsfond	4 146	3 802
Resultat av ikke-teknisk regnskap - Resultatpost 15	41 877	34 933
Skattekostnader - Resultatpost 17	-4 125	-3 933
Estimatendringer i fbm ytelsesbaserte pensjonsordninger - Resultatpost 19.1.2	435	204
Totalresultat - Resultatpost 20	44 654	38 187

Note 22 - Kapitalavkastning

	2025	2024	2023	2022	2021
Verdijustert avkastning kollektiv (Dietz)	8,62 %	8,59 %	7,05 %	-7,20 %	7,99 %
Verdijustert avkastning underporteføljer:					
Aksjefond - Nordiske aksjer	23,21 %	13,49 %	8,83 %	-8,30 %	23,12 %
Aksjefond - Utenlandske aksjer	9,61 %	17,86 %	17,37 %	-15,19 %	20,68 %
Eiendomsfond	9,12 %	7,23 %	-7,32 %	-1,58 %	11,20 %
Obligasjonsfond - Nordiske obl.	5,84 %	4,42 %	6,16 %	-2,39 %	-0,32 %
Obligasjonsfond - Internasjonale obl.	5,70 %	2,62 %	4,55 %	-7,63 %	-1,21 %
Obligasjoner - Holdt til forfall	4,42 %	4,33 %	4,23 %	4,12 %	3,60 %
Likviditetsfond	4,91 %	5,35 %	5,07 %	1,83 %	0,65 %
Bankinnskudd	5,00 %	5,34 %	4,60 %	2,54 %	1,08 %

Note 23 - Pensjonsforpliktelser egne ansatte

	2025	2024
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	19 389	18 247
- Pensjonsmidler	18 622	17 045
= Netto forpliktelse - Balansepost 15.1	767	1 202
Endring årets balanseførte forpliktelse - Resultatpost 19.1.2	-435	-204
Medlemsstatus		
	31.12.2025	31.12.2024
Antall aktive/fratrådte/pensjonister	7/4/2	7/4/2
Gjennomsnittlig pensjonsgrunnlag, aktive (tall i hele kr)	862 668	821 980
Gjennomsnittsalder, aktive	52,40	51,50
Gjennomsnittlig tjenestetid, aktive	13,40	11,00
Forventet gjenstående tjenestetid, aktive	8,70	10,40

Forutsetninger 31.12.2025

Diskonteringsrente: 3,9 %, lønnsvekst: 4 %, G-regulering: 3,75 %, pensjonsregulering: 2,75 %, forventet avkastning: 3,9 %.

Oppstilling av endringer i egenkapital

	Innskutt egenkapital	Risikoutjevningfond	Annen opptjent egenkap.	Ureal. gev. fin. eiend. selskapsp.	Sum egenkapital
Egenkapital 1.1.2025	271 247	48 093	161 718	29 484	510 542
Innskutt i 2025	18 000				18 000
Årets resultatavsetninger iht note 21	0	4 146	21 011	19 498	44 654
Egenkapital 31.12.2025	289 247	52 238	182 728	48 982	573 196



Kontantstrømoppstilling

	2025	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt premie og AFP	377 605	315 176
Utbetalte pensjoner inkl AFP	-221 159	-206 750
Utbetalte refusjoner iht overføringsavtalen	-16 721	-16 167
Innbetalte refusjoner iht overføringsavtalen	29 777	29 733
Utbetalinger til leverandører av varer og tjenester	-6 010	-8 467
Utbetalinger til ansatte, arbeidsgiveravgift mv.	-8 498	-8 447
Utbetaling av skatter	-2 975	-2 564
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	152 018	102 513
Kontantstrømmer fra finansielle eiendeler		
Kjøp andeler i aksjefond	-651 181	-1 067 492
Salg andeler i aksjefond	713 357	920 112
Kjøp andeler i eiendomsfond	-76 510	-90 000
Salg andeler i eiendomsfond	0	0
Kjøp andeler i obligasjons- og likviditetsfond	-1 276 319	-1 288 780
Salg andeler i obligasjons- og likviditetsfond	1 143 721	1 610 542
Kjøp obligasjoner	-165 305	-286 820
Salg obligasjoner	6 962	
Avdrag obligasjoner	56 935	30 000
Utbytte	69 089	44 005
Renter bankinnskudd	4 835	4 740
Renter obligasjoner	20 136	13 119
Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler	-154 280	-110 574
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalt egenkapital	18 000	22 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	18 000	22 000
Sum kontantstrøm (= netto endring bank)	15 738	13 939
Beholdning bankkontoer pr 1.1.	98 527	84 588
Beholdning bankkontoer pr 31.12. (se også note 16)	114 265	98 527
Differanse - Endring bank	15 738	13 939

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden. Bankkontoer som omfattes av oppstillingen er driftskonto, forvaltningskonto og skattetrekkkonto.



ÅRSRAPPORT 2025



SKP Sandnes kommunale
pensjonskasse





NØKKELTALL

	2025	2024	2023	2022	2021
Inntekter og kostnader (i hele 1000)					
Premieinntekter (ekskl. AFP)	484 583	464 871	559 564	395 128	382 559
Netto pensjonskostnader	158 795	144 093	160 463	117 909	104 910
Netto AFP-kostnader	46 792	50 040	48 120	39 637	40 868
Driftskostnader	18 163	19 040	16 306	14 397	12 913
Finansinntekter – bokførte	319 999	374 755	188 792	422 915	239 839
Finansinntekter – verdiendringer	298 017	180 330	224 955	-858 525	198 137
Rente- og risikoresultat	217 843	146 917	28 717	8 535	143 905
Kapital (i hele 1000)					
Total forvaltningskapital	7 873 559	7 110 402	6 431 982	5 788 327	6 039 400
Egenkapital: Innskutt + opptjent	471 423	432 965	388 372	354 000	302 768
Bufferfond (till.avs.+kursreg.fond før 2022)	1 762 082	1 494 201	1 214 844	951 983	1 452 488
Premiefond	343 617	304 002	356 482	527 301	610 575
Risikoutjevningfond	52 238	48 093	44 291	41 389	38 508
Forholdstall					
Arb.giverpremie, inkl. ikke fors.bare ytelser	8,51 %	9,29 %	9,63 %	9,50 %	9,03 %
Driftskostnader i % av forvaltningskapital	0,2 %	0,3 %	0,3 %	0,2 %	0,2 %
Driftskostnader i % av premieinntekter	3,7 %	4,1 %	2,9 %	3,6 %	3,4 %
Avkastning, verdijustert	8,6 %	8,6 %	7,1 %	-7,2 %	8,0 %
Beholdning renter/aksjer/eiend./likv.fond-bank	45/35/12/5	47/36/12/5	51/32/11/5	48/32/14/5	49/33/13/4
Pensjonister:					
Alderspensjon	1934	1986	1879	1736	1598
AFP og tidligpensjon	211	235	253	226	225
Uførepensjon	1004	997	948	888	827
Ektefellepensjon	210	222	221	218	203
Barnepensjon	23	23	23	25	25
Sum pensjonister	3862	3463	3324	3093	2878
Medlemmer/årsverk					
Aktive medlemmer	6413	6043	6076	5816	5800
Fratrådte medlemmer med rettighet	6999	5527	4868	4316	3782
Fratrådte medlemmer uten rettighet	8288	9427	9169	8993	8661
Sum pensjonister og medlemmer	25082	24460	23437	22218	21121
Årsverk i pensjonskassen	7	7	7	7	6
Stresstest/solvensmargin					
Gjennomsnittlig beregningsrente	2,24 %	2,28 %	2,14 %	2,14 %	2,18 %
Gjennomsnittlig durasjon forpliktelser	16,42	16,76	17,89	17,78 år	17,50 år
Solvenskapitaldekning	160 %	163 %	166 %	157 %	170 %
Solvensmargin		514 %	467 %	425,7 %	301,1 %



STYRETS BERETNING 2025

Virksomheten

Sandnes kommunale pensjonskasse (SKP) ble opprettet 23. april 1936, og har som formål å yte pensjoner til medlemmene og deres etterlatte i henhold til egne vedtekter og de forsikringsavtaler som foreligger.

SKP er en selvstendig juridisk enhet, og er underlagt mye av det samme regelverk som gjelder for finans- og forsikringsbransjen. Midlene holdes adskilt fra kommunen og de andre virksomhetene som har SKP som pensjonsordning. Pensjonskassen står under tilsyn av Finanstilsynet, og har egen konsesjon til å drive virksomhet som kommunal pensjonskasse.

SKP har som målsetning å oppnå en god risikojustert avkastning innenfor de eksterne rammebetingelsene som til enhver tid foreligger, samt gjeldende vedtekter og styregodkjente strategier. Avkastningen skal over tid være høyere enn gjennomsnittlig beregningsrente (rentegaranti). I 2025 var gjennomsnittlig beregningsrente 2,24 %.

SKPs medlemmer består av ansatte i:

- Sandnes kommune* m/folkevalgte
- Rogaland Kontrollutvalgssekretariat IKS
- Sandnes Havn KF
- Rogaland brann og redning IKS (kun oppsatte rettigheter)
- Sandnes kommunale pensjonskasse

*Sykepleiere og lærere er ikke inkludert, ettersom de i tråd med sin tariffavtale har sin pensjonsordning i hhv KLP og Statens pensjonskasse.

Pensjonskassen er tilsluttet Overføringsavtalen mellom pensjonsordninger i offentlig sektor. Overføringsavtalen er en avtale mellom pensjons- og tjenesteordninger i offentlig sektor som skal sikre at arbeidstakere som er eller har vært medlemmer av flere ordninger, får pensjon som om de hele tiden var hos samme arbeidsgiver. Overføringsavtalen ble sist revidert med virkning fra 02.07.2024.

Oppsummering 2025

2025 ble et godt år for pensjonskassen. Avkastningen ble på 8,6 % samlet i porteføljen. Den viktigste faktoren for å oppnå god avkastning over tid er disiplin til å etterleve kapitalforvaltningsstrategien. Det har gjennom året vært urolige perioder, og tidvis har markedet vært preget av politiske utspill og frykt. Da er det en styrke å ha en godt diversifisert portefølje som fungerer selv om enkelte deler av porteføljen opplever motvind.

Renter og eiendom har klart seg bra gjennom året, det samme gjelder norske aksjer som hadde et særdeles godt år. Innen globale aksjer har det utviklet seg en risiko knyttet til hvilken type selskaper som får best effekt av investeringer i kunstig intelligens. Dermed har det oppstått en kløft i verdsettelsen mellom enkelte selskaper. Tiden vil vise hvem som har rett.

Styret har vedtatt å disponere MNOK 195,1 fra avkastningsresultatet og MNOK 18,6 fra risikoresultatet til premiefondet. Samlet blir premiefondet til Sandnes kommune og de andre enhetene styrket med til sammen MNOK 218,1 inkludert garantert rente på MNOK 4,4. Dermed vil alle enhetene ha midler som kan benyttes til å dekke årets reguleringspremie og deler av den ordinære premien.

Samtidig som det er viktig at enhetene nyter godt av et godt avkastningsresultat, er det like viktig å opprettholde en god solvenskapitaldekning, og sikre et forsvarlig nivå på den ansvarlige kapitalen. Styret vedtok derfor å disponere MNOK 267,9 av avkastningsresultatet til bufferfondet. Dette gir en solvenskapitaldekning per 31.12.25 på 160%, og en ansvarlig kapital i forhold til kollektivportefølje på 124%. Dermed er begge våre måltall for soliditet på et trygt nivå.



Pensjonskassen har i en periode forberedt seg på å migrere data fra pensjonsberegningssystemet Kompas, og over til en ny plattform som heter Grow. Gabler pensjonstjenester AS er leverandør av begge disse systemene. Som følge av utsettelse ble det ikke igangsatt migrering før mai 2025. Selve migreringen gikk fint, men det har vært betydelige utfordringer i etterkant som følge av feil og mangler i den nye Grow-løsningen. Kompas har blitt benyttet som en reserveløsning gjennom hele 2025. Dette har vært utfordrende for pensjonsrådgiverne, som i mange tilfeller har beregnet pensjonsytelser i to systemer. Per årsslutt er fremdeles ikke alt på plass, men status er betydelig bedre enn den var etter migrering i mai. Alle i SKP ser frem til at alle nødvendige beregninger i løpet av 2026 kan foretas i samme system.

Det er ansatt to nye pensjonsrådgivere i løpet av høsten 2025. Bjørg Braut har lang erfaring fra pensjonsområdet, og kommer fra stilling som pensjonsansvarlig på lønningsavdelingen til Sandnes kommune. Ruth-Elise Eskeland har bakgrunn fra bank, og kommer fra stilling som bankrådgiver i Nordea. Pensjonskassen er godt bemannet ved inngangen til det nye året.

Det er avholdt flere kurs og faglige presentasjoner gjennom året. SKP har også bidratt i forbindelse med Sandnes kommune sine interne kurs rettet mot pensjon. I tillegg har SKP hatt innlegg på flere eksterne arrangement, herav 'Sandnes blir eldre', medlemsmøter i Fagforbundet og Pensjonistforbundet, samt diverse kommunale avdelinger som tar kontakt.

Fortsatt drift

Årsregnskapet for 2025 er avlagt under forutsetning av fortsatt drift, og 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.

Regnskapet føres etter Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak (FOR 2011-12-20 nr. 1457) samt regnskapsloven.

Organisasjon, ledelse og administrasjon

SKP har i 2025 blitt ledet av et styre på syv medlemmer. Fem er oppnevnt av kommunestyret, hvorav to er uavhengige. To styremedlemmer er oppnevnt av arbeidstakerorganisasjonene som medlemmenes representanter.



Styret, f.v.: Solveig Borgersen, Cathrine Hauff, Ole Jacob Olsnes, Arne Oftedal (leder), Christian Riska, Rønnaug Hillier, Kenneth Nordbø (varamedlem). Ikke til stede: Wenche Pedersen (nestleder).

Styret har i 2025 bestått av følgende medlemmer:

Oppnevnt av kommunestyret:

Arne Oftedal, AP, leder
Christian Riska, Krf
Solveig Borgersen, Frp
Rønnaug Hillier (uavhengig)
Ole Jacob Olsnes (uavhengig)

Heidi Bjerga, SV, 2. varamedlem

Oppnevnt av arbeidstakerorganisasjonene:

Wenche Pedersen, nestleder
Cathrine Hauff

Kenneth Nordbø, 1. varamedlem

Styresammensetningen tilfredsstiller krav til kjønnsfordeling gitt i finansforetaksloven § 8-4 og allmennaksjeloven § 6-11 a.

Det er ikke tegnet ansvarsforsikring overfor foretaket og/eller tredjepersoner for noen av styremedlemmene eller daglig leder.

Det ble avholdt 7 styremøter i 2025, hvorav alle var ordinære styremøter. Totalt ble det behandlet 29 beslutningssaker og 31 orienteringssaker. Pensjonskassens eksterne revisor, aktuarfunksjon, internrevisor og risikostyringsfunksjon har deltatt på noen av møtene.

Grieg Investor, representert ved Kjetil Svihus, har deltatt som finansiell rådgiver i styremøtene.

Pensjonskassen har kontor i 3. etasje i Havnespeilet, som ligger i Rådhusgata 3 i Sandnes.



Administrasjonen, f.v.: Bjørg Braut, Ruth Elise Eskeland, Terje Frafjord, Frode Osmundsen, John-Willy Bjerkli, Grete Kvåle, Tone Brueland

Styret anser arbeidsmiljøet i pensjonskassen som godt. Sykefraværet i 2025 var på 18,5 %. Dette er en betydelig økning sammenlignet med 2024 (9,5%) Sykefraværet er i all hovedsak knyttet til langtidssykemeldinger.

Virksomheten forurensrer det ytre miljø i ubetydelig grad.

SKP har avtaler med følgende konsulenter innenfor forsikringsvirksomhet og finansielle tjenester:

- Lumera AS er pensjonskassens aktuar. Aktuarfunksjonen ivaretas av Arman Johnsen i Lumera AS
- BDO AS, ved statsautorisert revisor/partner Stig Fjell Dahl, som ansvarshavende revisor
- Sparebanken Norge er pensjonskassens hovedbankforbindelse
- Lege Eirik S Hauge har vært benyttet som rådgivende lege ved behandling av brutto uførepensjoner
- Grieg Investor ved Kjetil Svihus er rådgiver for finansielle tjenester
- Grieg Investor ved Christian Akselsen ivaretar risikostyringsfunksjonen.
- Sandnes kommune har utkontraktert avtale om leveranse av IKT-tjenester. SKP kjøper også enkelte arkivtjenester fra Sandnes kommune
- Gabler Pensjonstjenester AS leverer programvaren Grow (tidligere Kompas) som er fagsystem for behandling av medlemsdata og beregning av pensjonsytelser
- Coretrek AS er vår leverandør for utvikling og vedlikehold av nettsider
- PwC er internervisor



- Det er tegnet reassuranseavtale med Beazley Insurance DAC. Avtalen er formidlet av en dansk forsikringsmegler ved navn 02 Broking ApS. Avtalen er to-årig og løp ut 2025.

SKP er medlem av arbeidsgiverorganisasjonen Samfunnsbedriftene, samt Pensjonskasseforeningen, som organiserer private og kommunale pensjonskasser. Foreningen er høringsinstans i saker fra departementene, og har jevnlig samarbeidsmøter med relevante offentlige instanser.

Finansvirksomheten

Styret har vedtatt en kapitalforvaltningsstrategi som er styrende for forvaltningen av pensjonskassens midler. Denne revideres minimum årlig, og gjerne hyppigere ved behov. Strategiens generelle mål er at midlene skal forvaltes med hensyn på sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning, slik at pensjonskassens formål kan oppfylles.

Avkastningsmålet er at det skal oppnås en tilfredsstillende avkastning, slik at pensjonskassen kan møte de forpliktelsene den har påtatt seg uten at det skal gå på bekostning av sikkerheten. Over tid bør avkastningen være høyere enn den garanterte renten. Forventet avkastning for 2025 var beregnet til 7,1 %, mens den gjennomsnittlige garanterte renten for året er 2,24 %.

Avkastningen for 2025 endte på 8,6 %.

Kapitalforvaltningsstrategien gir regler om tillatte investeringer, rammer og rebalansering. SKP har valgt å investere i fondsstrukturer, med unntak av en obligasjonsportefølje som holdes til forfall, og som forvaltes av Storebrand. SKP har adgang til å investere i følgende aktivaklasser:

- Aksjefond – norske og nordiske aksjer
- Aksjefond – globale aksjer
- Private equity-fond – norske
- Eiendomsfond – ubelånte og valutasikrede – norske og scandinaviske
- Obligasjonsfond - investment grade obligasjoner med rating og valutasikring – norske og nordiske
- Obligasjonsfond - høyrenteobligasjoner med rating og valutasikring – norske og nordiske
- Obligasjoner – norske, med pant i eiendom som holdes til forfall
- Obligasjoner – nordiske, med investment grade-rating som holdes til forfall
- Obligasjonsfond med investment grade-rating og valutasikring – globale obligasjoner
- Likviditetsfond – norske obligasjoner (med durasjon < 1 år)

Følgende investeringsmandat var gjeldende pr 31.12.25:

AKTIVAKLASSER OG STRATEGIVEKTER I % AV TOTAL	
AKSJER	35 %
- Nordiske aksjer	29 %
- Globale aksjer	71 %
PRIVATE EQUITY-FOND	0,5 %
EIENDOM	12 %
OBLIGASJONER	49 %
- Nordiske omløpsobligasjoner	43 %
- Nordiske hold til forfall-obligasjoner	20 %
- Nordiske høyrenteobligasjoner	5 %
- Globale omløpsobligasjoner	32 %
LIKVIDITETFOND/BANKINNSKUDD	3,5 %
SUM	100 %

Det tillates et avvik på +/- 5 % ift vedtatt strategivekt for hovedklassene. Se også note 1.4.



Pensjonskassens aktiva er delt i kollektiv- og selskapsportefølje. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer forsikringstekniske avsetninger, mens selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer pensjonskassens egenkapital og andre forpliktelser utenom forsikringsforpliktelsene. For mer detaljer om fordelingen, se note 1.5.

SKP har felles forvaltning av midlene i kollektiv- og selskapsporteføljen.

Makroøkonomi

Global vekst anslås til rundt 3,2 % i 2025, med moderat tempo og store forskjeller mellom regioner. USA vokste omtrent som ventet, delvis takket være en eksplosjon i AI-relaterte investeringer, som stod for halvparten av veksten i første halvår.

Europa leverte en ujevn utvikling med Tyskland som svakest, mens Spania og Polen drev regionen oppover. I Kina var veksten drevet av høyteknologisk eksport, mens eiendomssektoren fortsatte å være en brems. BNP-veksten i Kina endte på vekstmålet på 5,2 %.

Det ble færre rentekutt enn ventet fra Norges Bank i 2025, noe som har holdt husholdningenes konsum nede, og sammen med fortsatt lave investeringer i bygg og anlegg demper det aktiviteten i norsk økonomi. Utbygging og vedlikehold av sokkelen har vært en positiv bidragsyter for året, men dette ventes å avta fremover. Totalt sett vokste norsk økonomi rundt 1,7 %, med noe økende arbeidsledighet, høy prisvekst og svak investeringsvilje.

Geopolittikk

2025 og starten på 2026 var sterkt preget av Donald Trumps andre presidentperiode. Handlingsrommet ble brukt aktivt både innen handelspolitikk, innenrikspolitikk og utenrikspolitikk. Den omfattende tollpakken og den store innenrikspolitiske reformen «One Big Beautiful Bill Act» (OBBBA) omformet både skattesystemet, velferdsprogrammer og budsjettprioriteringer.

Konflikten med sentralbanksjef Jerome Powell eskalerte gjennom året, og etterforskning av ham av Justisdepartementet skapte bekymringer om svekket sentralbankuavhengighet. Markedet frykter økt politisk press for rentekutt, og utfallet av denne maktkampen i 2026 vil ha stor betydning for inflasjon, renter og markedsstabilitet.

Kapitalmarkedene

2025 utviklet seg til å bli et svært godt år for de globale finansmarkedene, til tross for en uvanlig kraftig kombinasjon av politisk uro, geopolitiske konflikter og økonomisk usikkerhet. Året startet dramatisk med økte tollsats fra USA og frykt for en ny æra av proteksjonisme. Likevel endte året med bred og solid avkastning i både aksjer, råvarer og kreditt, godt understøttet av sterk selskapsinntjening, forventninger om lavere renter og økende optimisme rundt kunstig intelligens.

Turbulent vår: «Liberation Day» og TACO-traden

USA trappet kraftig opp handelskrigen i april, der de annonserte tollsatsene under «Liberation Day» skapte panikk i markedene. Volatiliteten steg til nivåer kun overgått av finanskrisen og pandemien, og globale aksjer falt fra ca 15 % til 20 %. Markedet snudde raskt etter at Trump modererte retorikken, og utsatte innføringen av de mest ekstreme tiltakene. Dette mønsteret hvor det først er hard retorikk etterfulgt av tilbaketog, ble kjent som «TACO trade» (Trump Always Chickens Out), og preget resten av året. Da retorikken ble myknet opp kom risikoviljen tilbake, og markedene steg kraftig inn mot årsslutt.

Valuta

Dollar svekket seg bredt mot andre valutaer. Dette bidro til lavere avkastning for norske investorer og reflekterte at dollartapet er sammensatt. Noe kan handle om at «amerikansk eksepsjonalisme», med høyere vekst og høyere renter i USA relativt til andre regioner ble mindre tydelig, og noe kan skyldes en økende politisk risikopremie knyttet til dollaren.



Aksjer

Den viktigste drivkraften bak markedsoppgangen var en svært solid inntjeningsvekst. Globale selskaper leverte rundt 12 % inntjeningsvekst, noe som gjorde aksjemarkedene langt mer motstandsdyktige enn mange fryktet. Denne robustheten bidro også til at aksjer fortsatt ble vurdert som attraktive til tross for geopolitisk risiko.

Avkastningen var bredt fordelt på tvers av regioner og sektorer. Globale aksjer endte opp 19,7 % i lokal valuta og 8,6 % i norske kroner som følge av en betydelig svekkelse av dollar. Fremvoksende markeder var årets klare vinner, spesielt Brasil, Mexico og Kina, som steg mer enn det globale snittet. Europeiske markeder, blant annet Spania, Sverige og Tyskland, leverte også solid avkastning i 2025. På sektornivå globalt ble materialesektoren og kommunikasjon sterkest, etterfulgt av finans. IT leverte bra, men ble slått av flere andre sektorer, og kun to av de såkalte «Magnificent 7» slo verdensindeksen i 2025.

Oslo Børs har også hatt et formidabelt år, og avkastningen endte til slutt på 18,4 % for Hovedindeksen (OSEBX). Dette er over den gjennomsnittlige avkastningen for Oslo Børs de siste 15 årene (rett over 10 % beregnet ved et enkelt aritmetisk gjennomsnitt) men det hører ikke til uvanlighetene at Oslo Børs gir såpass god avkastning i et gitt år. Faktisk er 2025 det syvende året siden 2010 som gir over 15 % avkastning.

Eiendom

I 2025 har eiendomsmarkedet vært preget av høye renter og krevende finansieringsforhold. Strengere bankkrav har løftet avkastningskravene og presset prisene ned. Dette forklarer noe av grunnen for at økning i transaksjonsvolumene har stoppet litt opp.

Det er store forskjeller innad i eiendomssektoren. Eiendom med sterke leietakere og god standard har holdt seg best. De aller beste kontoreiendommene har vært robuste gjennom 2025, mens sekundære bygg har slitt. Innen logistikk er ledigheten lav og leiene stabile, drevet av netthandel og begrenset nybygging. Handel har bedret seg gjennom 2025, men investorene er fortsatt selektive. Hotellsegmentet har hatt medvind som følge av svak krone og økt etterspørsel fra utenlandske gjester. Boligmarkedet preges av lav byggeaktivitet og et stramt tilbud, noe som kan støtte prisene fremover.

Inn i 2026 ventes fortsatt høye renter, men refinansiering kan skape muligheter for kapitalsterke aktører.

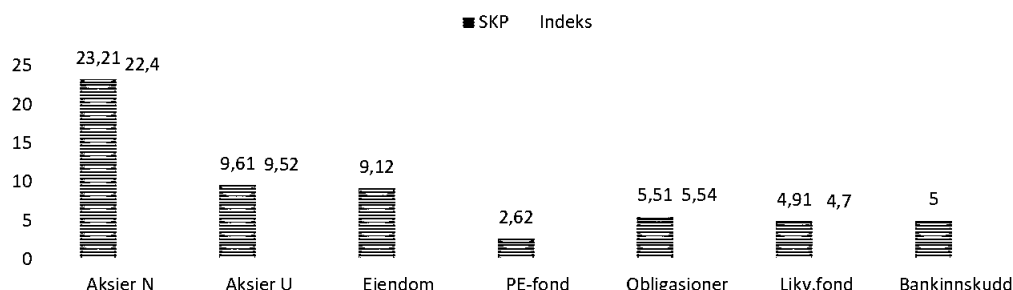
Renter

Inflasjonen utviklet seg omtrent som ventet globalt, og sentralbankene kunne gjennomføre moderate rentekutt. Dette ga stabile rammer for obligasjonsmarkedet, som endte med en avkastning på ca 5 % globalt. Risiko lønnet seg også i rentemarkedet, der high yield og obligasjoner i fremvoksende markeder gjorde det best, mens statsobligasjoner leverte svakest. I Norge endte high yield-indeksen på 9,4 %, mens investment grade ga rundt 5,3 %. Dette er marginalt over pengemarkedsfond som fikk en avkastning på 5,1 %.

Avkastning

Årets totale Dietz-beregnete avkastning er 8,62 %. Grafen viser avkastning i prosent for 2025 fordelt på de ulike aktivaklasser, samt indeks:

AVKASTNING PR AKTIVAKLASSE I PROSENT



Følgende indekser benyttes som sammenligningsgrunnlag per aktivaklasse:

Aksjefond nordiske:	OSEFX
Aksjefond utenlandske:	50/50 MSCI AC WORLD NOK/HDG NOK
Eiendomsfond:	Ingen indeks
Norske/nordiske obligasjoner:	75/25 NBP RM 123D3/Norsk stat 3 år
Anleggsobligasjoner:	Ingen indeks
Globale obligasjoner:	60/40 BarCap Global Agg/1-3 YRS HDG NOK
Høyrenteobligasjoner:	NBP Aggregate High Yield
Likviditetsfond:	NBP Norsk Stat Durasjon 0,25

Status bærekraft 2025

Pensjonskassen investerer i hovedsak i eksterne fond og vil velge forvaltere som integrerer ansvarlighet og bærekraft i sin forvaltning på en troverdig måte.

Pensjonskassens bærekraftsstatus måles, vurderes og rapporteres jevnlig til styret. Rapporteringen overholder minstekrav og de strategiske målene i kapitalforvaltningsstrategien. Bærekraftsrapporten er i et standardisert format som forenkler og tydeliggjør informasjonen om porteføljen som administrasjonen får tilsendt av investeringsrådgiver kvartalsvis.

Rapporten har spesielt fokus på overvåking 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.

Hvordan pensjonskassen har jobbet med bærekraft i 2025

Pensjonskassen har hatt bærekraft på agendaen i løpet av året og har i 2025 rapportert i tråd med de gjeldende regulatoriske kravene knyttet til bærekraft.

Det ble i 2025 gjennomført flere styremøter med gjennomgang av bærekraftsrisiko. Pensjonskassen gjorde enkelte endringer i kapitalforvaltningsstrategien, herav formuleringer knyttet til ekskludering av selskaper. Pensjonskassen har hovedsakelig jobbet med risikoer og problemstillinger som ble tatt opp av risikostyringsfunksjonen.

I 2025 gjennomførte pensjonskassen en vurdering av klimarisiko som en del av sin egen risikovurdering (ORA). Vurderingen omfattet modellering av teoretisk verditap i porteføljen under ulike oppvarmingsscenarier, hvor både fysisk risiko og overgangsrisiko ble analysert. Analysen tok også høyde for betydelig modellusikkerhet. Resultatene gir derfor et indikativt bilde av porteføljens eksponering for klimarisiko, og må tolkes med varsomhet.



Eksklusjoner – Produkt og normer

- Per 31.12.2025 har porteføljen **0 brudd** med ekskluderingslisten til Statens pensjonsfond utland (SPU) og **1 flagg** som indikerer mulig brudd med prinsippene i FNs Global Compact, basert på MSCI ESG-vurderinger

Klimaprofil

42 % av porteføljen (målt i finansiell verdi) er omstilt eller omstiller seg i tråd med klimamålene i Parisavtalen. En klimaomstillingsprosent (KOP) på 100 % indikerer at alle investeringene i porteføljen er i tråd med, eller i ferd med å omstille seg i tråd med, Parisavtalens klimamål, mens en lavere prosent betyr at enkelte investeringer ikke omstiller seg. En diversifisert portefølje kan i dag ikke forventes å nå 100 % KOP, fordi realøkonomien fortsatt ligger an til rundt 2,4 °C oppvarming og ikke er i tråd med Parisavtalens mål.

Pensjonskassen overvåker karbonintensiteten i porteføljen sammenlignet med markedet. Karbonintensiteten¹ måler «mengden CO₂-utslipp generert per million dollar (USD) i inntekter» fra selskaper i porteføljen. For pensjonskassens aksjeportefølje er vektet karbonintensitet 75 tonn CO₂ per million dollar. Dette er 60 % lavere enn markedet, definert ved investeringsstrategiens referanseindekser.

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»).

I analysen er overgangsrisiko en funksjon av muligheten for at selskaper kan få 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 scenarier hvor utslippene er i tråd med Parisavtalen og scenarier 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.

Porteføljens modellerte nedsiderisiko i et 1,5 graders scenario er et verdifall på -10 %. I et 3 graders scenario er modellert verdifall -4 %. Tilsvarende teoretiske verdifall for sammenlignbar indeks er henholdsvis -16 % og -6 %.

Note 1.4 gir utfyllende informasjon om risikostyring.

Forsikringsvirksomheten

Pensjonsforpliktelse

Type	2025	2024	Endring
Aktive	6 413	6 043	+370
Fratrådte med rettighet	6 999	5 527	+1 472
Fratrådte uten rettighet	8 288	9 427	-1 139
Pensjonister	3 382	3 463	-81
Totalt	25 082	24 460	+622

¹ Vektet gjennomsnitt karbonintensitet = $\sum_i \left(\frac{\text{Nåverdi av investeringen}_i}{\text{Nåverdi av porteføljen}} * \frac{\text{Selskapets klimagassutslipp}_i}{\text{Selskapets inntekt}_i (M)} \right)$



Antall aktive er økt med 370 medlemmer, mens antall pensjonister er redusert med 81. I tillegg er det en betydelig økning i fratradte med rettighet (1472 stk), og tilsvarende reduksjon (-1139 stk) i fratradte uten rettighet.

Pensjonsytelsene i pensjonsordningen omfatter alderspensjon, avtalefestet pensjon, uførepensjon, ektefellepensjon og barnpensjon. Fra og med 2025 inngår også den nye AFP-modellen i pensjonskassens ytelser.

Alderspensjon etter opptjeningsmodell før 2020 (bruttomodell) samordnes med folketrygden ved å beregne et fradrag for folketrygdens utbetalinger. Summen av disse skal ved full opptjening utgjøre 66 % av sluttlønn, før levealdersjustering. Årskull til og med 1958 får et garantitillegg slik at det ved full opptjening, og samtidig uttak med pensjon fra NAV, gis et tillegg slik at de oppnår 66 % av sluttlønn i samlet pensjon. Årskull 1959 – 1962 får en andel av denne garantien. Fra og med årskull 1963 faller garantien bort.

Fra og med 2020 startet ny opptjeningsmodell (påslagsmodell) for medlemmer født i 1963 eller senere. Alderspensjon etter påslagsmodell tjenes opp med en grunnsats på 5,7 % av pensjonsgrunnlaget opp til 12 G, og en tilleggssats på 18,1 % mellom 7,1 og 12 G. Alle år med pensjongivende inntekt gir rett til pensjonsopptjening frem til fylte 75 år. Den nye opptjeningsmodellen innføres gradvis over en periode på 10 år, fra og med 1954-kullet til og med 1962-kullet. Samordningsregler med folketrygden følger den gradvise overgangen mellom ny og gammel opptjeningsmodell. Første årskull som har fått pensjonen beregnet fullt ut etter nye regler er 1963-kullet.

Den alminnelige aldersgrensen i offentlig sektor er 70 år. I mai 2025 vedtok Stortinget å heve aldersgrensen til 72 år. Dette skal gjøres gjeldende fra 01.01.26. Det er ikke vedtatt endring i særaldersgrensen, som fortsatt skal være 65 år.

I 2023 ble det mellom regjeringen og partene fastsatt en avtale med forslag til nye pensjonsregler for ansatte med særaldersgrense fra og med 1963-kullet. I juni 2025 ble den vedtatt av Stortinget for de som har en lovbestemt pensjonsordning. For pensjonsordninger som er regulert gjennom tariffavtaler og vedtekter, har ikke dette vært helt avklart.

Endringene skal sikre at de som har særaldersgrense fortsatt kan gå av tidligere enn andre yrkesgrupper uten å tape pensjon. Begrepet «særalderspensjon» skal erstattes av «tidligpensjon». Det skal innføres et særalderspåslag som skal kompensere for manglende pensjonsopptjening hvis en slutter å jobbe før fylte 67 år. Særalderspåslaget skal utgjøre 5,8 % av pensjonsgrunnlaget, og avkortes for medlemstid. Uførepensjonister med særaldersgrense skal kunne beholde uførepensjonen frem til normert pensjonsalder i folketrygden (i dag 67 år). 85-årsregelen, som gir ansatte muligheten til å gå av 3 år før aldersgrensen, skal fases ut fra og med 1965-kullet.

Medlemmer født før 1963 kan ha rett til AFP fra 62 til 67 år. Fra fylte 67 år stanser AFP og pensjonen regnes om til alderspensjon. AFP fra 62 til 65 år kalles folketrygdberegnet AFP, og beregnes ut fra opptjeningen i folketrygden. Fra 65 år kan AFP også være tjenestepensjonsberegnet AFP, som beregnes ut fra samlet opptjening i offentlige tjenestepensjonsordninger. Hvis en har inntekt i tillegg til folketrygdberegnet- eller tjenestepensjonsberegnet AFP, kan AFP blir redusert.

I motsetning til årskull før 1963, der AFP stanser ved fylte 67 år, er AFP for årskullene 1963 og yngre lagt om til en livsvarig utbetaling som gir mer fleksibilitet og muligheter for uttak av pensjon og fortsatt være i jobb. Hvis en oppfyller alle vilkår kan en starte uttak av AFP fra fylte 62 år, og en kan jobbe så mye en vil ved siden av uten at AFP blir redusert. Ny offentlig AFP tjenes opp med 4,21 % av all pensjongivende inntekt opp til 7,1 G fra fylte 13 år til og med fylte 61 år. Hvis en ikke oppfyller vilkår for AFP, kan en få betinget tjenestepensjon som tjenes opp med 3 % av pensjongivende inntekt fra og med 2020, og frem til og med måneden en fyller 62 år.

Oppsatt brutto alderspensjon (for 1963-modeller og yngre) beregnes med utgangspunkt i samlet opptjente rettigheter i offentlige tjenestepensjonsordninger før 2020. Pensjonen utgjør 66 % av pensjonsgrunnlaget, avkortet for medlemstid. Den samordnes med folketrygden ved å beregne et fradrag for folketrygdens utbetaling.



Medlemmer som pga sykdom eller skade har fått nedsatt evne til å utføre inntektsgivende arbeid (inntektsevnen) slik at de ikke kan fortsette i sin vanlige stilling, og ikke kan skaffe seg annet høvelig arbeid, kan bli innvilget midlertidig eller varig uførepensjon. Ved beregning tas det hensyn til hvor stor del av inntektsevnen som er tapt (uføregraden) og medlemmets medlemstid. Har medlemmet tapt hele inntektsevnen, utgjør full pensjon summen av 25 % av folketrygdens grunnbeløp (maks 6 % av pensjonsgrunnlaget), 3 % av pensjonsgrunnlaget opp til 6 G, og 69 % av den delen av pensjonsgrunnlaget som er mellom 6 og 12 G.

Når et medlem eller en pensjonist dør, kan de etterlatte få utbetalt ektefelle- og barnepensjon. Regler for beregning av etterlattepensjon avhenger av når den avdøde første gang ble medlem i offentlige tjenestepensjonsordninger, alder ved død, samt gjenlevende ektefelles alder, inntekt og pensjon. Ektefellepensjonen opphører hvis gjenlevende inngår nytt ekteskap. Årlig barnepensjon utgjør 15 % av pensjonsgrunnlaget til avdøde. Pensjonen løper til utløpet av den måneden barnet fyller 20 år.

Pensjonene reguleres hvert år pr. 01.05., enten med økningen i lønns- og prisvekst, eller med gjennomsnittet av lønns- og prisvekst. Grunnbeløpet blir fastsatt av Stortinget hvert år i takt med forventet lønns- og prisutvikling. Grunnbeløpet brukes til å beregne og regulere pensjonene.

Medlemspremien er tariffestet til 2 % av pensjonsgrunnlaget.

Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser

(tall i hele tusen)	2025	2024
Til premiereserve (inkl. adm.reserve)	393 276	388 687
Pliktig rente til premiefond	4 388	4 791
Bufferfond	267 881	279 357
Risikoresultat til premiefond	18 561	13 662
Risikoresultat til risikoutjevningfond	0	0
Renteresultat til premiefond	195 136	129 453

Premieinntekter

Medlemspremien er tariffestet til 2 %. For 2025 var normalpremien 8,51 % inkludert ikke forsikringsbare ytelser. Premien betales av arbeidsgiver, som i tillegg betaler reguleringspremie (til dekning av årets økning i grunnbeløpet og lønnsvekst), samt rentegarantipremie, som avsettes til pensjonskassens egenkapital.

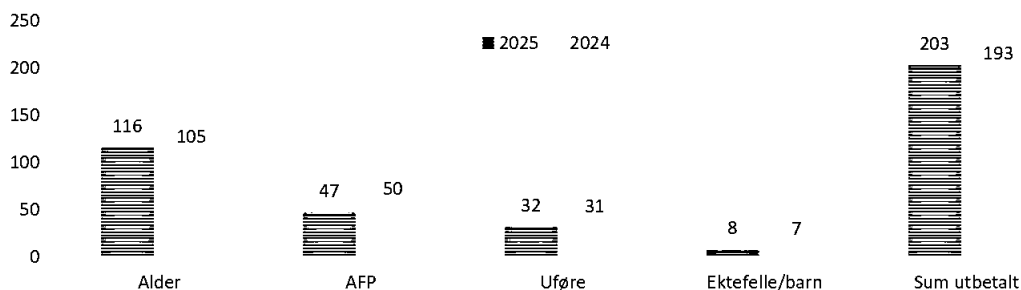
AFP dekkes direkte av arbeidsgiver, dvs. at utbetalt AFP til pensjonistene + netto refusjon fra andre kasser = innbetalt fra arbeidsgiver.

(tall i hele tusen)	2025	2024
Arbeidsgivers premie (hhv 8,51 % og 9,29 %)	216 874	222 137
Arbeidstakers premie (2 %)	50 946	47 802
Reguleringspremie	215 286	193 631
Rentegarantipremie	1 477	1 300
AFP, inkludert refusjoner	46 792	50 040
Sum	531 375	514 911

Utbetalte pensjoner

Antall pensjonister ble redusert fra 3463 til 3382, herav alder fra 1986 til 1934, AFP fra 235 til 211, ektefellepensjonister fra 222 til 210, barnepensjonister er uendret på 23 og uføre økt fra 997 til 1004.

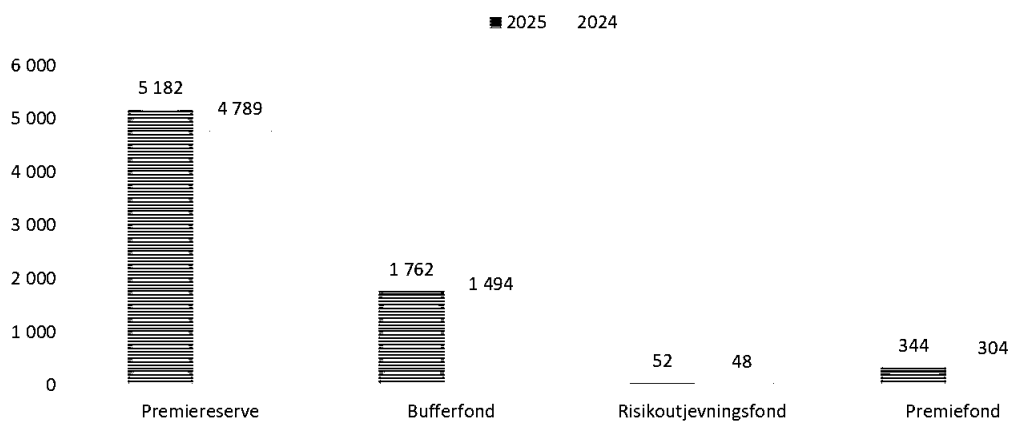
UTBETALTE PENSJONER INKL. REFUSJONER I MILL. KR.



Forsikringsmessige forpliktelser (avsetninger)

Forsikringsvirksomhetslovens kapittel 3 omtaler de ulike forsikringsmessige forpliktelsene, som består av:

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER I MILL. KR.



Egenkapital

(tall i hele tusen)	2025	2024
Innskutt egenkapital	289 247	271 247
Opptjent egenkapital	182 728	161 718

Økt innskutt egenkapital utgjør egenkapitalinnskudd med kr 18 mill fra Sandnes kommune. Økning i opptjent egenkapital skyldes i hovedsak realiserte finansinntekter i selskapsporteføljen.



Framtidsutsikter

Forsikringsvirksomheten

Fra 01.01.26 blir den alminnelige aldersgrensen i kommuner og fylkeskommuner hevet fra 70 til 72 år. Det betyr at ansatte som ønsker å fortsette arbeid etter fylte 70 år har muligheter til det uten å måtte søke arbeidsgiver om dette. Den nye aldersgrensen gjelder for alle som fyller 70 år 1. januar 2026 eller senere. Særaldersgrensene er uendret.

KS og arbeidstakerorganisasjonene er nå enige om nye pensjonsregler for ansatte med særaldersgrenser i pensjonsordninger som er regulert gjennom tariffavtaler og vedtekter, i tråd med avtalen mellom regjeringen og partene i 2023. Pensjonsreformen i offentlig sektor blir da i stor grad regnet som fullført. De nye reglene for de med særaldersgrense 65 år, født i 1965 eller senere, skal tre i kraft fra 01.01.27.

I 2025 ble det foretatt en migrering av pensjonsdata fra gammelt system (Kompas) til nytt pensjonssystem (Grow). Det har vært noen utfordringer i forbindelse med migreringen, og det må forventes at det vil være enkelte utbedringer også i 2026. Det forventes at Grow i løpet av 2026 skal utvikle seg til å bli et robust system for pensjonsberegning, og at det vil gi en mer effektiv og fleksibel drift.

Kapitalforvaltningen

Basert på selskapsrapporteringen for 2025 ser prognosene for 2026 lovende ut, men det er en tiltakende politisk risiko som kan påvirke de globale markedene. I tillegg er det stor usikkerhet knyttet til hvem som blir vinnere og tapere i den pågående transformasjonen som følger av bruken av kunstig intelligens.

USA og Israel sitt angrep på Iran kan få konsekvenser på flere områder. Det er flere land i Midtøsten som allerede har blitt involvert i denne krigen. Konsekvensene av dette er det fremdeles for tidlig å si noe konkret om, men det er nærliggende å tro at det vil påvirke energimarkedet og generell vareflyt fremover.

Mellomvalget i november vil bli en folkeavstemning over Trumps politikk, og utfallet vil avgjøre om USA går videre med den radikale kursen eller inn i to år med politisk stillstand og rettslige konflikter om presidentens fullmakter.

Sandnes, 25. mars 2026


Arne Oftedal
styreleder


Wenche Pedersen
styrets nestleder


Andreas Østvold
styremedlem


Christian Riska
styremedlem


Ole J. Øisnes
styremedlem


Rønnaug Hillier
styremedlem


Solveig M. Borgersen
styremedlem


Terje Frafjord
daglig leder