



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	914 631 912
Organisasjonsform:	Pensjonskasse
Foretaksnavn:	BÆRUM KOMMUNALE PENSJONSKASSE
Forretningsadresse:	Arnold Haukelands plass 10 1338 SANDVIKA

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

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:	Jørn Jevne
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	12.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 25.05.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	1 133 798 561	825 549 499
Avgitte gjenforsikringspremier	31	-425 040	-190 000
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3	0	1 574 188
Sum premieinntekter for egen regning		1 133 373 521	826 933 687
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		186 184 190	184 607 649
Verdiendringer på investeringer		-109 652 630	-471 096 538
Realisert gevinst og tap på investeringer		838 120 548	-176 086 492
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		914 652 108	-462 575 381
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Andre forsikringsrelaterte inntekter		5 311 406	56 115 088
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	4	-377 258 991	-351 497 124
Utbetalte pensjoner m.v.		-377 258 991	-351 497 124
Sum pensjoner m.v.		-377 258 991	-351 497 124
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve m.v, brutto.	22	-809 755 305	-377 988 462
Endring i premiereserve m.v.		-809 755 305	-377 988 462
Endring i bufferfond	22	-627 697 012	637 397 203
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	22	-24 918 329	-45 810 150
Overføring av tilleggsavsetninger og bufferfond fra andre forsikringsselskap/pensjonsforetak	3	0	471 722
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelser		-1 462 370 646	214 070 313



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	22	-70 000 000	0
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	22	-79 903 022	-216 114 594
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-149 903 022	-216 114 594
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		-15 067 464	-15 754 887
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-24 137 217	-20 904 970
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-39 204 681	-36 659 857
Resultat av teknisk regnskap		24 599 695	30 272 132
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		-34 459 629	-24 444 305
Netto driftsinntekt fra eiendom		150 367 690	57 150 613
Verdiendringer på investeringer	11	-52 820 772	140 044 345
Realisert gevinst og tap på investeringer		0	-603 858
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		63 087 289	172 146 795
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		0	-99 121
Andre kostnader	6	-4 800	-25 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap		63 082 489	172 022 674
Resultat før skattekostnader		87 682 184	202 294 806
Skattekostnader	10	-29 820 590	-60 943 754
Resultat før andre inntekter og kostnader		57 861 594	141 351 052

Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	8	959 307	624 872
Øvrige andre inntekter og kostnader	8	-239 827	-156 218
TOTALRESULTAT		58 581 074	141 819 706



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Investeringseiendommer	11	2 351 600 000	2 335 400 000
Bygninger og andre faste eiendommer		2 351 600 000	2 335 400 000
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Utlån og fordringer	15	0	13 440
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	13 440
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer		2 351 600 000	2 335 413 440
Fordringer			
Fordringer knyttet til premieinntekter	18	389 916	59 507 867
Andre fordringer	18	30 050 813	113 079 281
Sum fordringer		30 440 729	172 587 148
Andre eiendeler			
Kasse, bank		81 154 112	258 172 784
Sum andre eiendeler		81 154 112	258 172 784
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	19	9 414 731	9 693 328
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		2 472 609 572	2 775 866 700
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Investeringer som holdes til forfall	12	1 743 476 330	579 694 284
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		1 743 476 330	579 694 284
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	13	5 178 568 095	4 352 074 903
Rentebærende verdipapirer	14	4 891 997 151	5 274 207 654
Utlån og fordringer	15	383 922 094	641 177 629
Finansielle derivater		34	53 560 993
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		10 454 487 374	10 321 021 179



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum investeringer i kollektivporteføljen		12 197 963 704	10 900 715 463
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
Sum eiendeler i kundeporteføljen		12 197 963 704	10 900 715 463
SUM EIENDELER		14 670 573 276	13 676 582 163

BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital	20	1 093 445 536	1 051 753 651
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond		17 398 909	16 141 487
Annen opptjent egenkapital		761 132 943	703 809 292
Sum opptjent egenkapital		778 531 852	719 950 779
Sum egenkapital		1 871 977 388	1 771 704 430
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelses			
Premiereserve m.v.	22,23	9 148 132 320	8 338 377 015
Bufferfond	22,23	2 191 639 874	1 563 942 862
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	23	840 792 600	982 254 098
Sum forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelses		12 180 564 794	10 884 573 975

Forsikringsforpliktelses - særskilt investeringsportefølje



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.	8	0	223 603
Forpliktelser ved utsatt skatt	10	257 714 905	227 654 488
Forpliktelser ved skatt		257 714 905	227 654 488
Andre avsetninger for forpliktelser		12 145 412	10 880 901
Sum avsetninger for forpliktelser		269 860 317	238 758 992
Forpliktelser			
Finansielle derivater		0	126 907 077
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp		105 845	91 295
Andre forpliktelser	26	348 000 327	647 436 661
Sum forpliktelser		348 106 172	774 435 033
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	27	64 604	7 109 732
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		14 670 573 275	13 676 582 162



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221
NO-0103 Oslo
Norway

+47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i Bærum kommunale pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Bærum kommunale pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, oppstilling av endring i egenkapital, kontantstrømpoppstilling 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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 selskapet 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 og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten, bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon 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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

© Deloitte AS



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning
Bærum kommunale pensjonskasse

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets 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 avviklet.

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.

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 internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll 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 selskapets 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 tvil av betydning om selskapets 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 modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet 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 tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 15. mars 2024
Deloitte AS

Gry Kjersti Berget
statsautorisert revisor



Uavhengig revisors beretning

Name

Date

Berget, Gry Kjersti

2024-03-16

Identification

 **bankID** Berget, Gry Kjersti



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Regnskap 2023.pdf

Name	Method	Signed at
Eilertsen, Tore Haakon	BANKID	2024-03-16 10:08 GMT+01
Bock, Jørgen Paul Max	BANKID	2024-03-15 11:23 GMT+01
Jevne, Jørn	BANKID	2024-03-15 10:42 GMT+01
Brekke, Randi Wergeland	BANKID	2024-03-14 13:41 GMT+01
Johnson, Ida M Espolin	BANKID	2024-03-14 13:31 GMT+01
Johnsen, Bjørn Martin	BANKID	2024-03-16 12:14 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



Bærum kommunale pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP	Note	31.12.2023	31.12.2022
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	1 133 798 561	825 549 499
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	31	-425 040	-190 000
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3	0	1 574 188
Sum premieinntekter for egen regning		1 133 373 521	826 933 687
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		188 184 190	184 607 649
2.4 Verdiendringer på investeringer		-109 652 630	-471 096 538
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		838 120 548	-176 086 492
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		914 652 108	-462 575 380
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter			
		5 311 406	56 115 088
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	4	-377 258 991	-351 497 124
Sum pensjoner mv.		-377 258 991	-351 497 124
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	22	-809 755 305	-377 988 462
6.4 Endring bufferfond	22	-627 697 012	637 397 203
6.5 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.5.1 Endring i premiefond	22	-24 918 329	-45 810 150
6.6 Overføring av tilleggsavsetninger og bufferfond fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3	0	471 722
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		-1 462 370 646	214 070 313
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	22	-70 000 000	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	22	-79 903 022	-216 114 594
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-149 903 022	-216 114 594
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-15 067 464	-15 754 887
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-24 137 217	-20 904 970
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-39 204 681	-36 659 857
11. Resultat av teknisk regnskap			
		24 599 695	30 272 132



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



Bærum kommunale pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP	Note	31.12.2023	31.12.2022
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		-34 459 629	-24 444 305
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom		150 367 690	57 150 813
12.4 Verdiendringer på investeringer		0	1 447 558
12.4 Verdiendringer på investeringseiendom	11	-52 820 772	138 596 788
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		0	-603 858
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		63 087 288	172 146 795
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		0	-99 121
14.2 Andre kostnader	6	-4 800	-25 000
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-4 800	-124 121
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		63 082 488	172 022 674
16. Resultat før skattekostnad		87 682 183	202 294 806
17. Skattekostnader	10	-29 820 590	-60 943 754
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		57 861 593	141 351 052
19. Andre inntekter og kostnader			
19.1.2 Estimaterendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	8	959 307	624 872
19.1.5 Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	8	-239 827	-156 218
Sum andre resultatkomponenter		719 480	468 654
20. Totalresultat		58 581 073	141 819 706
Avkastning til/fra risikoutjevningsfond		-1 257 422	540 545
Overført til risikoutjevningsfond		0	0
Overført til annen opptjent egenkapital		-57 323 651	-142 360 251
Sum overføringer		-58 581 073	-141 819 706



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



Bærum kommunale pensjonskasse

BALANSE		31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER	Note		
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
2.1.1 Investeringseiendommer	11	2 351 600 000	2 335 400 000
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.3 Utlån og fordringer	15	0	13 440
Sum investeringer		2 351 600 000	2 335 413 440
3. Fordringer			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter	18	389 916	59 507 867
3.2 Andre fordringer	18	30 050 813	113 079 261
Sum fordringer		30 440 729	172 587 148
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		81 154 112	258 172 784
Sum andre eiendeler		81 154 112	258 172 784
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	19	9 414 731	9 693 328
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		2 472 609 571	2 775 866 699
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Rentebærende verdipapirer	12	1 743 476 330	579 694 264
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	13	5 178 568 095	4 352 074 903
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	14	4 891 997 151	5 274 207 654
6.4.3 Utlån og fordringer	15	383 922 094	641 177 629
6.4.4 Finansielle derivater		34	53 560 993
Sum investeringer i kollektivporteføljen		12 197 963 704	10 900 715 462
SUM EIENDELER		14 670 573 275	13 676 582 161



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



Bærum kommunale pensjonskasse

BALANSE		31.12.2023	31.12.2022
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
10. Innsutt egenkapital	20	1 093 445 536	1 051 753 651
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		17 398 909	16 141 487
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		761 132 943	703 809 292
Sum opptjent egenkapital		778 531 852	719 950 779
13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	22, 23	9 148 132 320	8 338 377 015
13.4 Bufferfond	22, 23	2 191 639 874	1 563 942 862
13.5 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	23	840 792 600	862 254 098
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		12 180 564 795	10 884 573 975
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.1 Pensjonsforpliktelser o.l.	8	0	223 603
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	10	257 714 905	227 654 488
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		12 145 412	10 880 901
Sum avsetninger for forpliktelser		269 860 317	238 758 992
16. Forpliktelser			
16.1 Finansielle derivater		0	126 907 077
16.2 Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp		105 845	91 295
16.3 Andre forpliktelser	26	348 000 327	647 436 661
Sum forpliktelser		348 106 172	774 435 033
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	27	64 604	7 109 732
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		14 670 573 275	13 676 582 161

Sandvika, 12. mars 2024

I styret for Bærum kommunale pensjonskasse

Ida Espolin Johnson
Styrets leder

Tore H. Eilertsen
Styrets nestleder

Bjørn M. Johnsen
Styremedlem

Jørgen Bock
Styremedlem

Randi Wergeland Brekke
Styremedlem

Jørn Jevne
Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



Bærum kommunale pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.
31.12.2023

	Annen innskutt egenkapital	Oppført egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevnings-fond	Oppført egenkapital	Sum oppført egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2021	1 011 897 263	16 682 032	561 449 041	578 131 073	1 590 028 336
Resultat før andre inntekter og kostnader					
Andre inntekter og kostnader			141 351 052	141 351 052	141 351 052
Skatt på andre inntekter og kostnader			624 872	624 872	624 872
Totalresultat			-156 218	-156 218	-156 218
Endring i risikoutjevningsfond		-540 545	141 819 706	141 819 706	141 819 706
Sum disponeringer		-540 545	142 360 251	141 819 706	141 819 706
Endring i innskutt egenkapital	39 856 388				39 856 388
Egenkapital pr. 31.12.2022	1 051 753 651	16 141 487	703 809 292	719 950 779	1 771 704 430
Resultat før andre inntekter og kostnader					
Andre inntekter og kostnader			57 861 593	57 861 593	57 861 593
Skatt på andre inntekter og kostnader			959 307	959 307	959 307
Totalresultat			-239 827	-239 827	-239 827
Endring i risikoutjevningsfond		1 257 422	58 581 073	58 581 073	58 581 073
Sum disponeringer		1 257 422	-1 257 422	0	0
Endring i innskutt egenkapital	41 691 885				41 691 885
Egenkapital pr. 31.12.23	1 093 445 536	17 398 909	761 132 943	778 531 852	1 871 977 388



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



Bærum kommunale pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2023	2022
Innbetalte premier	876 090 833	639 319 771
Overført premiereserve fra andre selskap	-	2 612 237
Utbetalt gjenforsikring	-425 040	-190 000
Utbetale pensjoner	-397 870 090	-342 675 423
Innbetalinger refusjoner	64 089 390	58 689 041
Utbetalinger refusjoner	-44 631 308	-37 592 184
Innbetalinger vedrørende driften	164 382 179	111 349 868
Innbetalinger av renter og utbytte		
Innbetalinger av renter	139 647 499	121 896 367
Utbetalinger av renter	-4 800	-25 000
Innbetalinger av utbytte	25 028 081	31 161 744
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene	-26 600	-
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-65 349 225	-12 567 097
Innbetalinger ved salg av investeringer	7 606 882 914	941 198 539
Utbetalinger ved kjøp av investeringer	-8 586 406 620	-1 368 748 363
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-218 592 786	144 429 500
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	0	0
Innbetaling av kjernekapital	41 691 885	39 856 388
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	41 691 885	39 856 388
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-176 900 901	184 285 888
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	306 152 305	121 866 417
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	129 251 403	306 152 305



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



Bærum kommunale pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapsforskriften

Regnskapet er satt opp i henhold til forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak samt god regnskapsskikk.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt av inntekt, formuesskatt og endring i utsatt skatt.

Utsatt skatt er beregnet på forskjellen mellom de regnskapsmessige og de skattemessige verdiene i regnskapet. Den utsatte skatteforpliktelsen gir uttrykk for den potensielle betalbare skatten som oppstår ved en realisasjon av balansepostene til balanseførte verdier.

Forsikringsmessige forhold

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.

I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven er pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Porteføljene rebalanseres på balansedagen slik at eiendeler i kollektivporteføljen motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktsfaste forpliktelser, dvs summen av de forsikringsmessige forpliktelsene og risikoutjevningfond. Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld. Resultat som oppstår fra eiendeler i kollektivporteføljen og selskapsporteføljen tildeles den porteføljen hvor eiendelen tilhører.

Premieinntekter

Netto premieinntekter omfatter årets forfalte premie. Forhåndsprising av premie for rentegaranti, administrasjon og fortjeneste er inkludert i premieinntektene.

Utbetalte erstatninger

Pensjoner omfatter utbetalte pensjoner fratrukket refusjoner og fraflyttede premiereserver. Avsetninger gjøres for ikke-ferdigbehandlede eller ikke-utbetalte erstatninger.

Overføring av premiereserve m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve m.v. ved flytting av forsikringer mellom forsikringsselskaper føres over resultatregnskapet under posten Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak (post 1.3). Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsmessige avsetninger tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av bufferfond og årets resultat. Tilflyttede bufferfond vises ikke under premieinntekter, men under posten Overføring av tilleggsavsetninger og bufferfond fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak (post 6.6) eller Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser- kontraktsfaste forpliktelser. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig fordring/ gjeld til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjene Andre forsikringsrelaterte inntekter og forsikringsrelaterte kostnader.

Resultat til forsikringskundene

Garantert avkastning på premiereserven og premiefondet samt øvrig avkastning til kundene resultatføres under post 6, resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser og post 8 midler tilordnet forsikringskontraktene. Avkastning på risikoutjevningfondet føres under overføringer.

Premiereserve mv.

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets samlede fremtidige forsikringsforpliktelser inklusive administrasjonskostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler. Premiereserven inneholder også de beregnede erstatningsavsetningene.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrnlag og kostnadssatser. Premietarifene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillegg sikkerhetsmarginer som blant annet inkluderer en forventning om fremtidig utvikling på området.

Den avsatte premiereserven inneholder avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusiv oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser, inklusive oppsatte rettigheter, er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven.

Bufferfond

Fra 1.1.2022 inngikk tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond i et nytt bufferfond, som kan dekke negativ avkastning. Det er ikke noen maksimal grense for størrelse på bufferfond. Bufferfondet kan også fordeles som overskudd til premiefond.

Premiefond

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier "etter skatteloven" fra sponsor og tilført garantert rente. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



Risikoutjevningsfond

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet til risikoutjevningsfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningsfondet inngår som en del av egenkapitalen i balansen, men ikke som ansvarlig kapital ved solvenskapitalberegningen.

Tilstrækkelighetstest

I henhold til IFRS 4 skal en tilstrækkelighetstest utføres for å kontrollere om nivået på avsetningene til premiereservene står i forhold til forpliktelsene ovenfor kundene. Eventuelt negativt avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrækkelighetstesten medfører avsetning for uavløpt risiko (premieavsetning).

Forvaltningskostnader

Pensjonskassen har siden oppstart praktisert bruttoføring av forvaltningskostnadene. Bruttoføringsprinsippet inkluderer også forvaltningskostnader i fond.

Innføring av IFRS 9 fra 1.1.2023

IFRS 9 ble innført fra 1.1.2023 og erstattet IAS39. IFRS 9 har tre kategorier for klassifisering og måling av finansielle instrumenter:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med resultatføring over andre inntekter og kostnader
- Virkelig verdi med resultatføring over ordinært resultat

Klassifisering og måling skal baseres på oppfyllelse av to kriterier som er knyttet til egenskaper og formålet med instrumentet. IFRS 9 innfører også en ny modell for avsetning for forventet tap på alle investeringer som regnskapsføres til amortisert kost. Implementeringen av IFRS 9 har ikke medført vesentlige endringer på pensjonskassens klassifisering og måling av finansielle instrumenter.

Pensjonsforpliktelser for egne ansatte

Pensjonskassens tjenestepensjonsordning for ansatte som er født etter 1962 er en påslagsordning som tjenes opp til en pensjonsbeholdning med en grunnsats på 5,7 prosent av pensjonsgrunnlaget opp til 12 G og en tilleggssats på 18,1 prosent av pensjonsgrunnlaget mellom 7,1 og 12 G. Opptjening før 1.1.2020 er etter gamle regler. For ansatte som er født før 1963 gjelder en brutto pensjonsytelse på 66 prosent av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet justert for levealder. Full opptjeningstid er 30 år. Ordningen har tilknyttet en uføre- og etterlattepensjon. Pensjonsforpliktelser for egne ansatte regnskapsføres i henhold til IAS19.

Definisjon av 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 uavhengige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markeds plass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi i henhold til VPS eller ligningskurser. For en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, anvendes salgskurs.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi foretas vurdering for avsetning på tap i samsvar med IFRS 9.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

- Virkelig verdi med resultatføring over ordinært resultat
- Amortisert kost

Derivater

Et derivat er et finansielt instrument eller en annen kontrakt som omfattes av IFRS 9, og som har alle de tre følgende kjennetegn:

1. Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt "underliggende").
2. Det kreves ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer.
3. Det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt.

Derivater måles til virkelig verdi.

Investeringseiendommer

Eiendommer som leies ut er klassifisert som investeringseiendommer etter IAS 40.

Investeringseiendommer vurderes til virkelig verdi. Verdien vurderes på rapporteringstidspunkt. Endringer i verdi føres over resultatregnskapet.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



Bærum kommunale pensjonskasse

2. PREMIEINTEKTER

	2023	2022
Terminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	1 078 796 788	765 106 908
Administrasjonspremie	17 993 505	17 014 630
Forvaltningspremie	16 767 418	15 920 777
Rentegarantipremie	20 240 850	27 507 184
Fortjenestemargin		
Terminillegg		
Sum Forfalt Premie	1 133 798 561	825 549 499
Årspremie innbetalt	816 582 966	655 993 523
- herav trukket fra medlemmer	81 968 406	72 380 124
Fakturert premie pensjonskassen	542 830	429 093
Belastet premiefondet	316 578 949	109 661 498
Inntektstørt premiefond	-296 100	-42 482
Fakturert premie per 31.12 - ikke betalt	389 916	59 507 867
Sum premieinntekter	1 133 798 561	825 549 499

Det har vært en høy G- og pensjonsregulering både i 2022 og 2023, og premie for rentegaranti har gått ned fra 2022 til 2023.

3. OVERFØRING AV PREMIERESERVE, PENSJONSKAPITAL OG TILLEGGSAVSETNINGER

	2023		2022	
	Beløp	Antall	Beløp	Antall
1.3 Gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	0	0	1 574 188	2
5.2 Gjelder overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak / pensjonsforetak av enkeltpersoner fra pensjonskassen ved fratredelse	0	0	0	0
6.6 Overføring av tilleggsavsetninger og bufferfond fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	0	0	471 722	2

4. PENSJONER

	2023	2022
Alderspensjon	268 045 665	251 351 411
Ektefelle- og samboerpensjon	28 573 579	27 150 717
Utørepensjon	42 496 942	43 261 799
Barnpensjon	1 501 405	1 420 255
Mottatte refusjonspensjoner	-64 089 390	-58 689 041
Utbetalte refusjonspensjoner	44 631 308	37 592 184
AFP	56 099 481	49 409 799
For mye utbetalt pensjon	-	-
Sum utbetalte pensjoner brutto	377 258 991	351 497 124

5. REVISJONSHONORAR

	2023	2022
Lovpålagt revisjon	375 693	387 313
Andre attestasjonstjenester		
Skatterådgivning	28 125	28 125
Andre tjenester utenfor revisjon	-	-
Andre kostnader		
Sum	403 818	415 438

Alle beløp er oppgitt inkl. mva

Kostnader for internrevisjon inkl. mva utgjør NOK 147.200,-

6. ANDRE KOSTNADER SELSKAPSPORTEFØLJEN

	2023	2022
Rentekostnader selskapskatt	-	-
Annen rentekostnad	4 800	25 000
Annen finanskostnad	-	-
Sum	4 800	25 000

7. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

	Type transaksjon	Beløp
Innbetalinger		
Bærum kommune	Premie	836 189 742
Asker og Bærum Vannverk IKS	Premie + Sikringsordningen	4 838 534
Asker og Bærum Brann og Redning IKS	Premie + Sikringsordningen	34 674 225
Kalk Eiendom AS	Premie + Sikringsordningen	3 004 846
Bærum kommune	Husleie	187 847 821
Bærum Kommune	Innbetaling av EK	41 691 885
Bærum Kommune	Byggrente, rådgivningstjenester, AFP6265 og viderefakturert tilskudd til sikringsordningen	58 090 291
Utbetalinger		
Storebrand Pensjonstjenester AS	Administrasjon, og reassurans	10 281 875
Gabler Pensjonstjenester AS	Aktuarstjenester	940 051
Bærum kommune	Åpning av Kommunegården	1 880



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



8. ANTALL ANSATTE OG PENSJONER

	2023	2022
Gjennomsnittlig antall ansatte	3	3

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Bevegelser pensjonsforpliktelse (DBO) inkl. AGA	2023	2022
DBO ved periodens begynnelse	3 989 542	4 248 025
Årets pensjonsoppløsing, Service Cost	811 011	1 045 482
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	119 686	80 712
Aktuariell tap (gevinst)	-533 975	-1 384 678
DBO ved periodens slutt	4 386 264	3 989 542

Bevegelser pensjonsmidler	2023	2022
Pensjonsmidler ved periodens begynnelse	3 765 938	3 905 855
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	112 978	74 211
Aktuariell (tap) gevinst	425 332	-759 806
Innbetaling fra arbeidsgiver	623 778	545 678
Pensjonsmidler ved periodens slutt	4 928 026	3 765 938

Avstemming - balanseført pensjonsforpliktelse	2023	2022
Netto pensjonsforpliktelse-overfinansiert (underfinansiert *)	541 762	-223 604
Balanseført pensjonsforpliktelse inkl AGA **	541 762	-223 604
*) Herav AGA inkludert i DBO:	86 882	-35 859

Periodens pensjonskostnader inkl. AGA	2023	2022
Årets pensjonsoppløsing, Service Cost	787 389	1 025 988
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	143 308	100 206
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-122 197	-79 346
Resultatført pensjonskostnad	808 501	1 046 848

Balanseførte pensjonsforpliktelser	2023	2022
Balanseført pensjonsforpliktelse (over-) underfinansiering ved periodens begynnelse	223 603	342 169
Resultatført pensjonskostnad i perioden	808 501	1 046 848
Aktuariell tap (gevinst) ført mot Andre inntekter og kostnader	-959 307	-624 872
Innbetalinger og ubetalt driftspensjon, inkl. AGA	-614 560	-540 542
Balanseført pensjonsforpliktelse (over-) underfinansiering ved periodens slutt	-541 763	223 603

Beregning er utført av Gabler AS og det er benyttet økonomiske forutsetninger som anbefalt fra Norsk Regnskapsstiftelse. Beregningen er gjort for de tre personene som er fast ansatt.

Pensjonsytelsen følger av Sentral Generell Særavtale SGS 2020 Pensjonsordninger som Bærum kommunale pensjonskasse har vedtatt skal gjelde for ansatte i pensjonskassen. For de som er født i 1963 og senere skal det settes av en andel av lønnen i en beholding, og årlig pensjon beregnes ved at pensjonsbeholdningen divideres med delingsstallet på uttakstidspunktet for pensjonen. Opptjent pensjon fram til 1.1.2020 beholdes.

9. YTTELSE TIL LEDENDE PERSONER

	2023
Daglig leder	1 722 930
Styret	
Ida Espolin Johnson, styreleder	207 586
Tore H. Ellertsen, nestleder	118 620
Bjørn Martin Johnsen, styremedlem	88 966
Randi Wergeland Brøkke, varamedlem	93 961
Zlata Ljubcic, varamedlem	40 270
Anne Grete Steinkjer, styremedlem	44 483
Jørgen Bock, styremedlem	88 966

Daglig leder er ansatt i pensjonskassen, og har ingen avtale om sluttvederlag. Ingen av styrets medlemmer eller daglig leder har lån, forskuddsbetalinger eller sikkerhetsstilleiser i pensjonskassen.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



10. SKATT

Nedenfor er det gitt en spesifisering over forskjellen mellom det regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag

	2023	2022
Resultat av teknisk regnskap	24 599 695	30 272 229
Resultat av ikke-teknisk regnskap	63 082 488	172 022 577
Resultat før skattekostnad	87 682 183	202 294 806
Aktuarielle gevinster og tap på pensjonsordninger til ansatte	-	-
+/- Permanente forskjeller	34 459 742	24 451 510
+/- Tilbakeført urealisert gevinster/tap selskapsporteføje	0	-1 447 558
+/- Endring i midlertidige forskjeller	20 905 934	-474 018 202
- Fremførbart underskudd	-143 047 859	188 401 046
Årets skattegrunnlag	0	0
Skattesats	25 %	25 %
Skatt	0	0
Formuesskatt	-	-
Betalbar skatt	0	0
Skattekorreksjoner tidligere år	-	-
Utsatt skatt - netto endring	30 060 417	61 099 972
Årets skattekostnad	30 060 417	61 099 972
17. skattekostnader	-29 820 590	-60 943 754
19.1.5 Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	-239 827	-156 218
SUM	-30 060 417	-61 099 972

Midlertidige forskjeller	2023		2022		Netto endring
	Skatteøkende	Skattereduserende	Skatteøkende	Skattereduserende	
Saldo på Gevinst- og Taps-konto	37 540 744		46 925 929		-9 385 186
Investeringseiendom i selskapsporteføjen (MF 3)	1 289 291 764		1 301 036 115		-11 744 351
Pensjonsforpliktelse, endring i netto forpliktelse				223 603	223 603
Sum midlertidige forskjeller	1 326 832 508	0	1 347 962 044	223 603	-20 905 834
Fremførbart underskudd		295 972 887		437 120 490	-141 147 603
Urealiserte verdier i selskapsporteføjen utenfor fritaksmetoden		-0		-	0
Utiligning	-295 972 887	-295 972 887	-437 344 093	-437 344 093	-
Netto midlertidige forskjeller	1 030 859 621	0	910 617 951	0	-162 053 537
Fører ikke utsatt skattefordel	-	-	-	-	-
Grunnlag balanseføring	1 030 859 621	0	910 617 951	0	-162 053 537
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %
Utsatt skatt	257 714 905	0	227 654 488	0	257 714 905
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2021					227 654 488
Endring utsatt skatt					30 060 417

11. INVESTERINGSEIENDOM

Danski Børnehage, Dønskeveien 43c (Gnr. 80 og 84, Bnr. 46 og 306, 1346 Gjetunm) ligger sentralt på Dønski, rett nord for Sandvika. Bygningen ble oppført i 2010-2011 over to etasjer. Bebyggelsens underetasje består i hovedsak av en treningssal, treningsrom, garderobes, toaletter, dusjanlegg og badstuer. Første etasje er hovedsakelig henført til lekerom, kjøkken/matlager, garderobes og våtrom.

Som uavhengig takstmann har pensjonskassen engasjert firmaet Veridian Analyse AS til å takserer eiendommen til markedsverdi.

Løkeberg skole, Børumsveien 326-340 (Gnr. 5, Bnr. 124, 1344 Haslum) ligger på Løkeberg. Tomten er i dag bebygget med fem bygninger, skolegård, parkeringsplass, gruslagt fotballbane, astaltert basketbane, samt en liten garasje.

Bygningen ble oppført i 1997 med grunnmur og hovedkonstruksjoner i betong. Bebyggelsen er tilknyttet fjernvarme og har balansert ventilasjon.

Som uavhengig takstmann har pensjonskassen engasjert firmaet Veridian Analyse AS til å takserer eiendommen til markedsverdi.

Kommunegården Bærum, Arnold Haukelands plass 10 (Gnr. 52, Bnr. 127, 1338 Sandvika) ligger meget sentralt i Sandvika sentrum.

Del av bebyggelsen er beliggende idyllisk til ut mot Sandvikselven, mens den mot sør og vest grenser mot motorveien E18 og andre trafikkerte veistrekkninger.

Kommunegården ble oppført i 1989-1990, spesielt tilpasset Bærum kommune, og består hovedsakelig av kontorer for ulike kommunale funksjoner.

Eiendommen har vært under ombygging siden 2019 for et budsjett på ca. MNOK 1,164,-, og gjenslående beløp er ca. MNOK 89,-. Bygget ble overlevert 20. desember 2022, men det gjensstår fortsatt noe oppryddingsarbeid. Leietaker Bærum kommune flyttet inn i bygget i uke 8 i 2023.

Som uavhengig takstmann har pensjonskassen engasjert firmaet Veridian Analyse AS til å takserer eiendommen til markedsverdi.

	Danski Børnehage	Løkeberg skole	Kommunegården i Bærum	Sum
Inngående balanse	63 700 000	297 700 000	1 974 000 000	2 335 400 000
Årets tilgang / avgang			69 020 772	69 020 772
Justering til virkelig verdi	-6 400 000	-15 400 000	-31 020 772	-52 820 772
Andre endringer				0
Utgående balanse	57 300 000	282 300 000	2 012 000 000	2 351 600 000
2.1.1 Investeringseiendommer	Selskapsporteføje			2 351 600 000
6.1.1 Investeringseiendommer	Kollektivporteføje			0
Sum				2 351 600 000



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



12. RENTEBEREENDE VERDIPAPIRER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

Debitorkategori	Pålydende verdi	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Gjenstående amortisering	Nivå
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	566 000 000	554 787 113	555 854 470	559 086 065		
- Selskapsobligasjoner	1 088 000 000	1 084 745 340	1 082 270 886	1 076 725 486	1 407 097	2
- Verdipapirbaserte obligasjoner	75 000 000	75 000 000	75 000 000	74 682 398		
Sum	1 729 000 000	1 714 532 453	1 713 125 356	1 710 493 948	1 407 097	
Herav børsnotert	1 284 000 000	1 269 796 714	1 271 182 157	1 284 646 293		
Modifisert durasjon/WAL (Weighted Average Life)			4,50			
Gjennomsnittlig effektiv rente/Amortisert Yield			4,08			
Opptjent ikke-forfalte renter			30 786 397			
Forventet tap IFRS 9			-435 422			
NOK	1 729 000 000	1 714 532 453	1 743 476 330	1 710 493 948	1 407 097	

* WAL (Weighted Average Life) er gjennomsnittlig gjenværende løpetid til endeelig forfall.

** Amortisert yield er gjennomsnittlig effektiv avkastning ved anskaffelsen av verdipapirene i en hold-til-forfall portefølje

Beholdningsendringer	
Inngående balanse	633 197 235
Tilgang	1 081 335 218
Åvgang	0
Amortisering	-1 407 097
Utgående balanse	1 713 125 356
Opptjent ikke-forfalte renter	30 786 397
Forventet tap IFRS 9	-435 422
Utgående balanse	1 743 476 330

Beskrivelse av nivåene	Nivå
Aktiv marked	1
Avledet av aktiv marked	2
Ikke aktiv marked	3

2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Selskapsportefølje	0
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Kollektivportefølje	1 743 476 330
Sum		1 743 476 330

13. AKSJER OG ANDELER

	Antall	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Nivå
Aksjer				
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	32 806	180 000 000	180 259 910	2
Norske fondsandeler				
SGA Global Equity Growth Fund Class M	171 588	220 000 000	230 676 065	2
Alfred Berg Gambak C	5 539	279 000 000	294 428 638	2
Alfred Berg Nordic High Yield	1 274 887	181 645 000	185 282 507	2
Storebrand Aksje Innland C	297 521	167 618 279	310 249 372	2
Storebrand Global Indeks Valutasikret E	1 210 228	1 149 252 591	1 331 479 900	2
Storebrand Global Multifactor C	359 736	213 539 216	373 255 320	2
Storebrand Global Solutions C	165 626	132 387 124	175 802 664	2
Storebrand Indeks - Norge C	349 371	224 743 053	355 887 465	2
Storebrand Indeks Nye Markeder C	251 671	194 289 235	258 634 028	2
Storebrand Norge B	201 047	177 603 156	305 025 814	2
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	524 218 308	597 184 631	622 960 067	2
DNB Private Equity III (IS) AS	100 000 000	0	52 568 351	2
DNB Private Equity V (IS) AS	100 000 000	54 569 711	124 549 726	2
DNB Private Equity VI (IS) AS	10 000 000	71 058 704	100 265 327	2
DNB Private Equity VII (IS) AS	10 000 000	81 175 826	109 613 359	2
DNB Private Equity VIII (IS) AS	10 000 000	57 136 901	55 041 480	2
DNB Private Equity IX (IS) AS	5 000 000	13 787 590	12 129 746	2
ResponsAbility Agriculture I, SLP	5 000 000	42 319 459	84 132 071	2
ResponsAbility Sustainable Asia II, SLP	5 000 000	17 925 367	16 326 285	2
Sum norske fondsandeler		4 055 235 841	5 178 568 095	

Totalt aksjer og aksjefondsandeler		4 055 235 841	5 178 568 095	
Herav børsnoterte norske		0	0	
Herav børsnoterte utenlandske		0	0	

Beskrivelse av nivåene	Nivå
Aktiv marked	1
Avledet av aktiv marked	2
Ikke aktiv marked	3

2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Selskapsporteføljen	0
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Kollektivporteføljen	5 178 568 095
Sum		5 178 568 095



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



14. RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Obligasjoner og sertifikater	Antall	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Nivå
Omløpsobligasjoner				
Selskapsobligasjoner	489 000 000	486 825 728	488 238 248	2
Stats- og statsgaranterte obligasjoner	8 000 000	7 619 840	7 749 142	
Opptjent ikke-fortalte renter			3 668 697	
Sum omløpsobligasjoner		494 445 568	499 656 087	

Rentefond i kollektivporteføljen	Antall	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Nivå
Storebrand Global Kredit IG B	707 465	826 883 554	745 842 100	2
Storebrand Global Obligasjon D	665 502	756 669 968	699 854 131	2
Storebrand Likviditet C	394 583	394 802 931	396 012 314	2
Storebrand Norsk Kredit IG D	963 519	958 461 954	996 474 043	2
BlueBay Global High Yield	148 256	165 200 000	179 804 472	2
DNB Obligasjon C	748 356	746 854 991	772 858 332	2
T. Rowe Price Global Aggregate	6 769 788	588 993 734	601 495 674	2
Sum rentefond		4 437 867 133	4 392 341 064	

Sum rentebærende verdipapirer **4 891 997 151**

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets observerte markedskurs. For rentepapirer uten observerte markedskurs er effektiv rente beregnet på grunnlag av rentebindings tid og klassifisering av det enkelte papir m.h.t. likviditet og kredittisiko. Sammenvektningen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vekt.

Rentebærende verdipapirer er verdsatt til børskurs, offentlig kursliste eller siste kjente omsetningsverdi. Virkelig verdi inkluderer opptjente ikke fortalte renter

2.4.2 Rentebærende verdipapirer	Selskapsporteføljen	-0
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	Kollektivporteføljen	4 891 997 151
Sum rentebærende verdipapirer		4 891 997 151

15. UTLÅN OG FORDRINGER

	2023	2022
Bankinnskudd - kollektiv	48 097 291	49 702 486
Fordringer mot selskapsporteføljen*	335 824 803	591 475 143
Bankinnskudd - selskap	0	13 440
Sum	383 922 094	641 191 069

6.4.3 Utlån og fordringer	Kollektivporteføljen	383 922 094	641 177 629
2.4.3 Utlån og fordringer	Selskapsporteføljen	0	13 440
Sum		383 922 094	641 191 069

*Fordringer - gjelder lån mellom kollektivporteføljen og selskapsporteføljen i tilknytning til investeringer/rehabilitering av Kommunegården. Lånet renteberegnes med 2 års swapprente + 1,75%, og vil bli behandlet som et annuitetslån.

Det er påløpt ytterligere kostnader i 2023, og man tar sikte på at nedbetalingen av lånet starter i løpet av 2024.

Pr 31.12.2023 utgjør lånets hovedstol NOK 275.083.047,83 og påløpte renter NOK 60.741.754,85. Årets resultatførte renter utgjør NOK 34.459.741,83

16. KAPITALAVKASTNING

Kollektivporteføljen	2023	2022	2021	2020	2019
Kapitalavkastningsrente	7,63 %	-3,76 %	4,45 %	2,45 %	0,56 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	7,63 %	-3,76 %	8,16 %	6,58 %	8,50 %

Selskapsporteføljen	2023	2022	2021	2020	2019
Verdjustert kapitalavkastningsrente	11,63 %	7,29 %	4,02 %	7,70 %	10,63 %

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode. Verdjustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årets avsetning til eller overføring fra kursreguleringsfond.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



17. FINANSIELL RISIKO

Mål og strategier for forvaltningen av pensjonskassens midler er nedfelt i kapitalforvaltningsstrategien vedtatt av styret. Investeringene skal fremme bærekraftig utvikling over tid. Hovedmålet for pensjonskassens kapitalforvaltning er å gi pensjonskassen høyest mulig langsiktig avkastning innenfor en klart definert risiko for pensjonskassens egenkapital og de forsikringsmessige forpliktelsene. Det er pensjonskassens målsetting å ha en avkastning som sikrer rentegarantien.

Avkastningsmålsettingene, både på lang og kort sikt, skal søkes nådd ved en diversifisert portefølje av investeringsalternativer.

Oppfølging av porteføljens sannsynligheter for måloppnåelse, samt risiko og allokering tilknyttet de enkelte aktivklasser, skjer i månedlig rapportering. Porteføljereporteringen gjennomgås og diskuteres i månedlige møter i styret. Rapporten, med tillegg av gjennomgang av utvikling i markedene, gir grunnlag for konkrete vurderinger og beslutninger rundt endringer i porteføljens sammensetning og risikonivå.

De mest vesentlige risikofaktorene i porteføljene er utsatt for aksjemarkedsrisiko, kreditt/spreadrisiko og renterisiko og bærekraftsrisiko. Videre er porteføljene eksponert for motpartsrisiko. Samlet sett anses kredittfaktoren i pensjonskassens portefølje å være lav. Jf. pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi reduseres valutarisikoen ved at pensjonskassen skal valutasikre plasseringer i globale obligasjoner tilnærmet 100 % og globale aksjer skal 50 % valutasikres. Private equity skal som hovedregel ikke valutasikres.

Risikoen måles ved hjelp av solvenskapitaldekning som beskriver forholdet mellom pensjonskassens risiko og den beregnede ansvarlige kapital. Pensjonskassen har fastsatt toleransgrenser for følgende risikoer som følges opp av styret:

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap som følge av endringer i markedspriser for finansielle instrumenter, eiendom og valuta. Solvenskapitaldekningen for markedsrisiko er forholdet mellom tapspotensialet for markedsrisiko og den ansvarlige kapitalen.

Livsforsikringsrisiko

Livsforsikringsrisiko er risiko for at premier blir utilstrekkelige for den risiko som tegnes gjennom pensjonskassens avtaler. Solvenskapitaldekning for livsforsikringsrisiko er forholdet mellom tapspotensialet for livsforsikringsrisiko og den ansvarlige kapitalen.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er risiko for tap som skyldes at kunder ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Pensjonskassen har motpartsrisiko ved investeringer i derivater og bankinnskudd, at reassurandører ikke kan dekke erstatningene ved katastrofer og at premier ikke blir betalt.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser, samt juridisk risiko, omdømmesrisiko og enkelte elementer innenfor strategisk risiko.

Renterisiko

Renterisiko på forsikringsforpliktelsen er forholdet mellom den ansvarlige kapital som er justert ved overgang til markedsrisiko og den faktiske ansvarlige kapitalen.

Bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisiko er en miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller omstendighet som kan medføre tap av pensjonskassens verdier. Det dreier seg dermed ikke om hva slags effekt pensjonskassens investeringer har på bærekraftsmålene, men hvorvidt bærekraftsrelatert utvikling kan antas å ha en påvirkning på avkastning eller andre virksomhetsmål.

18. ANDRE FORDRINGER

	2023	2022
Kundefordringer	18 319 482	29 783 115
Fordringer på premie	389 916	59 507 867
Lånsforskningskudd	1 005 266	1 005 266
Pensjonsmidler	541 763	0
Fordringer vedr ref AFP	0	0
Andre kortsiktige fordringer på pensjonister	2 641 959	1 567 036
Mellomværende megler	7 369 908	72 527 544
Andre kortsiktige fordringer	172 434	8 196 319
Sum	30 440 728	172 587 148

19. FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG IKKE OPPTJENTE MOTTATTE INNTEKTER

	2023	2022
Fordring på forfalt utbytte	9 336 957	7 224 578
Andre forskuddsbetalte kostnader	77 773	2 468 750
Sum	9 414 731	9 693 328

20. INNSKUTT EGENKAPITAL

	2023
Antall innskuddsbevis	7
Beleg pr. innskuddsbevis	
Innskuddsbevis nr. 1 - Kontantinnskudd	100 000 000
Innskuddsbevis nr. 1 - Tingsinnskudd eiendommer	777 600 000
Innskuddsbevis nr. 2 - EK liskudd 2017	8 676 974
Innskuddsbevis nr. 3 - EK liskudd 2018	21 804 490
Innskuddsbevis nr. 4 - EK liskudd 2019	33 205 849
Innskuddsbevis nr. 5 - EK liskudd 2020	35 350 500
Innskuddsbevis nr. 6 - EK liskudd 2021	35 259 450
Innskuddsbevis nr. 7 - EK liskudd 2022	39 801 943
Tilflyttet EK fra KLP 2022	54 445
Innskuddsbevis nr. 8 - EK liskudd 2023	41 631 885
Sum innskutt egenkapital pr. 31.12	1 093 445 536



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



21. PREMIEFOND FORDELT PÅ FORETAK

	Bærum kommune	Asker og Bærum Vanverket IKS	Asker og Bærum Brann og Redning IKS	Kalk Eiendom AS	Bærum kommunale pensjonskasse	Sum
Inngående balanse	948 642 616	4 495 954	22 789 328	5 813 669	512 531	982 254 098
Innbetalinger	1	179 904	1	45 067	71 128	296 100
Premiefrikak						0
Premiefrikak belastet premiefond						0
Frigjort premiereserve v/forbedelse til PF	7 595 268	30 782	229 696	0	5 920	7 861 667
Tilbaketært premie						0
Overføring - tilflytting fra TA						0
Overføring - tilflytting fra KLP						0
Garantert rente	16 521 713	64 339	338 270	121 138	11 202	17 056 662
Utlak fra premiefond	-300 000 000	-2 578 949	-14 000 000			-316 578 949
Årets resultat tilført premiefond	143 507 180	546 790	5 087 609	700 346	61 098	149 903 022
Premiefond UB	816 266 777	2 738 820	14 444 904	6 680 220	661 879	840 792 600

	2023	2022	2021	2020	2019
Premiefond	840 792 600	982 254 098	829 370 238	887 785 717	536 867 880
Årets premie (premieliskudd)	1 133 798 561	825 549 499	817 544 438	533 231 159	627 995 659
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	0,7	1,2	1,0	1,7	0,9
Premiefondet i % av ordinær premie	74,2 %	119,0 %	101,4 %	166,5 %	85,5 %

Premiefondets anvendelse de siste 5 år

	2023	2022	2021	2020	2019
Inngående balanse	982 254 098	829 370 238	887 785 717	536 867 880	505 595 748
Sum premie	-1 133 798 561	-825 549 499	-817 544 438	-533 231 159	-627 995 659
Innbetalt premie	817 125 796	656 422 616	659 161 724	502 931 500	607 077 556
Premiefordring	389 916	59 507 867			
Tilflytting/Fraflytting	0	578 132			
Overføring fra TA som gjelder 2021	0	21 657 447			
Frigjort premiereserve v/forbedelse til PF	7 861 667	7 931 409	9 202 104	15 604 294	10 096 558
Tilbaketært premie					
Overføring fra PR som følge av ny OTP			16 236 567	300 000 000	
Garantert rente	17 056 662	16 221 294	18 013 298	17 381 288	11 702 475
Premiefrikak					
Resultatdisponering (tilført fond)	149 903 022	216 114 594	56 515 265	48 231 914	30 391 201
Utgående balanse	840 792 600	982 254 098	829 370 238	887 785 717	536 867 880

22. ENDRING I FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

	Premiereserve mv.	Bufferfond	Premiefond	Totalt	Risikoutjevningsfond
1. Inngående balanse	8 338 377 015	1 563 942 862	982 254 098	10 884 573 975	16 141 487
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	809 755 305	627 697 012	24 918 329	1 462 370 646	
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)			70 000 000	70 000 000	
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)			79 903 022	79 903 022	
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)			0	0	
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)					
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	809 755 305	627 697 012	174 821 351	1 612 273 668	0
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.1 Overføringer mellom fond					
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen			-316 282 849	-316 282 849	1 257 422
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	-316 282 849	-316 282 849	1 257 422
4. Utgående balanse	9 148 132 320	2 191 639 874	840 792 600	12 180 564 795	17 398 909

23. FORSIKRINGSFORPLIKTELSER FORDELT PÅ HOVEDBRANSJE OG DELBRANSJER

Samtlige forsikringsforpliktelser tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som fordeles på delbransjene foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg og fripoliser.

	Premiereserve	Bufferfond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og utarepensjon	Sum
Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2023				
Offentlig tjenestepensjon	6 162 214 860	1 476 296 508	840 792 600	8 479 303 969
Oppsatte rettigheter	2 985 917 460	715 343 366	0	3 701 260 826
Balanse 31.12.2023	9 148 132 320	2 191 639 874	840 792 600	12 180 564 795

Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benyttes pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013 med Finansstilsynets minstekrav til marginer.

For uføret benyttes det egen uføretarif basert på pensjonskassens risikoeksponering og erfaringer.

Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,18 prosent pr. 31.12.2023. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



24. BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGEN

Navn på arbeidsgiver

Bærum kommune
Asker og Bærum Vannverk IKS
Kalk Eiendom AS
Bærum kommunale pensjonskasse
Asker og Bærum Brann og Redning IKS

Type pensjonsordning

Pensjonsordningen er en offentlig tjenestepensjonsordning etter Sentral Generell Særavtale 2020 Pensjonsordninger.

Arbeidstakernes tilskudd til pensjonsordningen

Aktive arbeidstakere bidrar med 2 prosent av pensjonsgrunnlaget.

Beskrivelse av pensjonsytelsene

Følgende ytelser inngår i pensjonsordningen:

1. Alderspension og AFP (65-67 år)
2. Utørepension og midlertidig utørepension
3. Ektefelle- og barnepensjon

Alderspension for personer født 1963 og senere - påslagspension

Påslagspension for de som er født i 1963 og senere. Det settes av en andel av lønnen (pensjonsgrunnlaget) i en beholding, årlig 5,7 prosent for inntekt mellom 0 - 12G og 18,1 prosent for inntekt mellom 7,1 - 12G. Årlig pensjon beregnes ved at pensjonsbeholdningen divideres med delingsstallet på uttakstidspunktet for pensjonen. Opp tjent pensjon frem til 1.1.2020 beholdes. Alderspensionen utbetales livsvarig.

Alderspension for personer født før 1963

- Før 67 år: 66 prosent av pensjonsgrunnlaget, før levealderjustering.
 - Fra 67 år: Differansen mellom 66 prosent av pensjonsgrunnlaget og en antatt faktisk alderspension fra folketrygden iht. bransjestandard, før levealderjustering.
- Til alderspension er det beregnet et tillegg på 10 prosent av brutto alderspension for hvert barn, men kan samlet ikke overstige 90 prosent av pensjonsgrunnlaget. Alderspension beregnes og utbetales som en livsvarig yttelse. Alderspensionen utbetales livsvarig.

AFP 65-66 år

Pensjonen beregnes enten etter folketrygdens regelverk, eller som en alderspension etter pensjonsordningens regler.
Det blir innført ny AFP for de som er født i 1963 og senere. Reglene er ikke endelig vedtatt, men forslaget er i hovedtrekk lik AFP i privat sektor.

Utørepension og midlertidig utørepension

- 25 prosent av grunnbeløpet, likevel ikke mer enn 6 prosent av pensjonsgrunnlaget.
 - 3 prosent av pensjonsgrunnlaget opp til 6 ganger folketrygdens grunnbeløp.
 - 69 prosent av den delen av pensjonsgrunnlaget som er mellom 6 og 12 ganger folketrygdens grunnbeløp.
- Delvis utøret gir rett til utørepensjon i forhold til graden av utøret til enhver tid så lenge utøret er minst 20 prosent. Til utørepensjonen er det for hvert barn beregnet et tillegg på 4 prosent av pensjonsgrunnlaget opp til 6 ganger folketrygdens grunnbeløp. Samlet barnetillegg kan likevel ikke overstige et beløp tilsvarende 12 prosent av pensjonsgrunnlaget opp til 6 ganger folketrygdens grunnbeløp.

Ektefelle- og barnepensjon

Årlig ektefellepensjon fra pensjonsordningen som omfatter arbeidstakere ansatt etter 1. juli 2000 eller ektefeller født etter 1. juli 1950, som det beregnes ordinær årspremie for, utgjør:
- 9 prosent av pensjonsgrunnlaget.

Årlig ektefellepensjon fra pensjonsordningen som omfatter arbeidstakere ansatt før 1. juli 2000 og ektefelle født før 1. juli 1950, som det beregnes ordinær årspremie for, utgjør:

- differansen mellom 39,6 prosent av pensjonsgrunnlaget og en antatt gjenværende pensjon fra folketrygden.

Årlig barnepensjon fra pensjonsordningen, som det beregnes ordinær årspremie for, utgjør:

- 15 prosent av pensjonsgrunnlaget.

Barnepensjon beregnes og utbetales til barnet er 20 år eller tidligere død.

25. BESTAND, ANTALL MEDLEMMER

	Bærum kommune	Asker og Bærum Vannverk IKS	Asker og Bærum Brann og Redning IKS	Kalk Eiendom AS	Bærum kommunale pensjonskasse	Sum
Antall aktive medl (ekskl utøre)	10 818	19	218	0	3	11 058
Antall pensjonister	3 651	5	69	22	0	3 747
herav utørepensjonister	552	5	5			557
herav alderspensjonister	2 540	5	56	8		2 609
herav AFP	166		0			166
herav ektefellepensjonister	377		7	14		398
herav barnepensjonister	16		1			17
Oppsatte (ikke løpende)	26 572	5	201	28	0	26 806
Oppsatte under utbetaling	2 707	2	15	14	0	2 738
herav utørepensjonister	582		2	4		588
herav alderspensjonister	1 934	2	12	8		1 956
herav ektefellepensjonister	153		1	2		156
herav barnepensjonister	38					38
Sum	43 748	31	503	64	3	44 349

26. ANDRE FORPLIKTELSER

	2023	2022
Leverandørgjeld	1 412 570	55 053 317
Gjeld til megler/forvalter	10 739 517	889 789
Mellomværende pensjonister	0	0
Gjeld til kollektivporteføljen *	335 824 803	591 475 143
Annen kortsiktig gjeld	23 437	18 411
Sum forpliktelser	348 000 327	550 266 414

*Gjeld - gjelder lån mellom kollektivporteføljen og selskapsporteføljen i tilknytning til investeringer/rehabilitering av Kommunegården.

Lånet renteberegnes med 2 års swaprente + 1,75%, og vil bli behandlet som et annuitetslån.

Det er påløpt ytterligere kostnader i 2023, og man tar sikte på at nedbetalingen av lånet starter i løpet av 2024.

Pr 31.12.2023 utgjør lånets hovedstol NOK 275.083.047,83 og påløpte renter NOK 60.741.754,85. Årets resultatførte renter utgjør NOK 34.459.741,83

27. AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

	2023	2022
Avsetning for påløpte kostnader	64 604	7 109 732
Sum forpliktelser	64 604	7 109 732



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



28. SOLVENSMARGINKRAV OG SOLVENSKAPITAL

	2023	2022
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	423 887 538	385 054 499
Etterlattepensjon	15 199 033	13 719 213
Utlørepensjon og premiefrakt	8 623 613	9 881 739
Sum solvensmarginkrav	447 710 184	408 655 451
Ansvarlig kapital		
Innskutt egenkapital	1 093 445 536	1 051 753 651
Opptjent egenkapital	761 132 943	703 809 292
Fradrags urealiserte gevinster selskapsportefølje	0	0
Kjernekapital	1 854 578 479	1 755 562 943
Ansvarlig lånekapital som medregnes	0	0
Sum netto ansvarlig kapital	1 854 578 479	1 755 562 943
	2023	2022
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	1 854 578 479	1 755 562 943
Bufferfond (50 %)	1 095 819 937	781 971 431
Tilleggsavsetninger (50 %)	0	0
Risikoutjevningfond (50 %)	8 699 455	8 070 744
Solvenskapital	2 959 097 871	2 545 605 118
Overskudd solvenskapital	2 511 387 686	2 136 949 667
Kapital i prosent av krav	660,9 %	622,9 %

29. RISIKOANALYSER

Pensjonskassen utarbeider halvårige risikoanalyser i samsvar med Finanstilsynets solvenskapitalkrav for livsforsikringselskap og pensjonskasser. Risikoanalysene omfatter alle vesentlige risikotyper og beskriver pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

Solvensmarginkravet er beregnet på bakgrunn av Finanstilsynets til enhver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

NOK mill	31.12.2023	31.12.2022
Samle tapspotensiale markedsrisiko	2 838	2 316
Samle tapspotensiale livsforsikringsrisiko	526	553
Samle tapspotensiale helseforsikringsrisiko	0	0
Samle tapspotensiale motpartsrisiko	14	36
Sum tapspotensiale før korrelasjonseffekt	3 378	2 905
Samlet tapspotensial før operasjonell risiko	3 017	2 522
Operasjonell risiko	52	46
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skall	-460	-385
Samlet solvenskapitalkrav	2 608	2 183
Egenkapital	1 872	1 772
Bufferfond	2 192	1 564
Tilleggsavsetninger	0	0
Kursreguleringsfond	0	0
Supplerende kapital	229	208
Justering for overgang til markedsverdi	303	396
Merverdi av eiendeler utover bokført verdi	-3	-18
Korreksjon, beste estimat for død og utarbet som gir buffer iht. bokførte avsetninger	41	34
Ansvarlig kapital	4 634	3 955
Overskudd/underskudd av bufferkapital	2 026	1 772
Solvens kapitaldekning	178 %	181 %
Solvens kapitaldekning uten overgangsregelen for forsikrings tekniske avsetninger	178 %	181 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



30. RESULTATANALYSE

	Premie-betalende	Risiko-produkt	Sum 2023	Sum 2022
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen				
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	919 963 514		919 963 514	-384 802 846
Tilført rente	-221 009 079		-221 009 079	-231 949 177
Tilbaketført fra tilleggsavsetninger	-		-	-
Avkastningsresultat	698 954 434		698 954 434	-616 752 023
Overtært til premiefond	70 000 000		70 000 000	-
Overtært til fond for regulering av pensjoner	-		-	-
Overtært til erstatningsreserve	-		-	-
Overtært til tilleggsavsetninger	-		-	-
Overtært til bufferfond	627 697 012		627 697 012	-616 752 023
Sum disponering til forsikringsfond	697 697 012		697 697 012	-616 211 478
Overtært til risikoutjevningfond	1 257 422		1 257 422	-540 545
Overtært til annen opptjent egenkapital	-		-	-
Sum disponering av avkastningsresultat	698 954 434		698 954 434	-616 752 023
Risikoresultat				
Premiebetalende med sparing	80 328 062		80 328 062	216 304 594
Risikoplan utløpspensjon	-		-	-
Reassuranseresultat	-425 040		-425 040	-190 000
Risikoresultat	79 903 022		79 903 022	216 114 594
Overtært til premiefond	79 903 022		79 903 022	216 114 594
Overtært til fond for regulering av pensjoner	-		-	-
Overtært til risikoutjevningfond	-		-	-
Overtært til annen opptjent egenkapital	-		-	-
Sum disponering av risikoresultat	79 903 022		79 903 022	216 114 594
Administrasjonsresultat				
Administrasjons- og forvaltningspremie	34 760 923		34 760 923	32 935 407
Netto frigjort administrasjonsreserve	7 545 180		7 545 180	7 029 942
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-39 204 681		-39 204 681	-36 659 857
Administrasjonsresultat	3 101 421		3 101 421	3 305 493
Teknisk regnskap				
Avkastningsresultat	698 954 434		698 954 434	-616 752 023
Risikoresultat	79 903 022		79 903 022	216 114 594
Administrasjonsresultat	3 101 421		3 101 421	3 305 493
Overtært til andre forsikringsfond	-777 600 033		-777 600 033	400 096 884
Fortfalt rentegaranti-premie og fortenesteelementer	20 240 850		20 240 850	27 507 184
Teknisk regnskap	24 599 694		24 599 694	30 272 131
Endring i opptjent egenkapital				
Resultat av teknisk regnskap	24 599 695		24 599 695	30 272 229
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	63 087 288		63 087 288	172 146 698
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-4 800		-4 800	-124 121
Skattekostnader	-29 820 590		-29 820 590	-60 943 754
Andre resultatkomponenter	719 480		719 480	468 654
Endring i opptjent egenkapital	58 581 073		58 581 073	141 819 706
Avstemming av endring i opptjent egenkapital				
Opptjent egenkapital 01.01	719 950 779		719 950 779	578 131 073
Opptjent egenkapital 31.12	778 531 852		778 531 852	719 950 779
Endring i opptjent egenkapital	58 581 073		58 581 073	141 819 706

31. GJENFORSIKRING - REASSURANSE

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassurans. Reassurandørens kapasitet er 260 mill kr og pensjonskassens egenregning er 30 mill kr. Maks grense er 295 mill kr. Reassurandør er Arch Re, med Security Rating "A+".



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0B8B712A490E49D7896AFB2794E68526



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsberetning 2023.pdf

Name	Method	Signed at
Eilertsen, Tore Haakon	BANKID	2024-03-16 10:07 GMT+01
Bock, Jørgen Paul Max	BANKID	2024-03-15 11:23 GMT+01
Jevne, Jørn	BANKID	2024-03-15 10:42 GMT+01
Johnson, Ida M Espolin	BANKID	2024-03-14 13:30 GMT+01
Brekke, Randi Wergeland	BANKID	2024-03-14 13:28 GMT+01
Johnsen, Bjørn Martin	BANKID	2024-03-16 12:14 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 2E6347152765485AA53013A7ABA5E92B



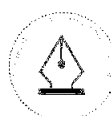
BÆRUM KOMMUNALE PENSJONSKASSE

Årsrapport 2023

BKP

Årsrapport 2023

1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E6347152765485AA53013A7ABA5E92B



Innholdsfortegnelse

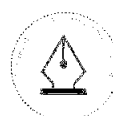
DAGLIG LEDER INNLEDER	3
ÅRSBERETNING 2023	4
1. PENSJONSKASSENS VIRKSOMHET	4
1.1 Virkeområde.....	4
1.2 Overordnet mål og strategi.....	4
1.3 Arbeidsmiljø.....	4
1.4 Det ytre miljø og samfunnsansvar.....	5
1.5 Styret i BKP.....	5
1.6 Om godtgjørelsesordningen.....	6
2. PENSJONSOMRÅDET	6
2.1 Mål og strategi.....	6
2.2 Måloppnåelse.....	6
2.3 Antall medlemmer og pensjonister.....	7
2.4 Premieinntekter.....	7
2.5 Pensjonsutbetalinger.....	8
3 KAPITALFORVALTNING	8
3.1 Mål og strategi.....	8
3.2 Måloppnåelse - avkastning.....	8
4 RESULTATER	9
5 RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	11
5.1 Finansiell risiko.....	11
5.2 Internkontroll.....	11
5.3 Personvern.....	11
5.4 Informasjonsteknologi.....	11
5.5 Internrevisjon.....	12
6 NØKKELTALL	12
7 STYRENDE ORGANER OG STYRINGSdokumenter	12
7.1 Styrende organer.....	12
7.2 Styringsdokumenter.....	13
8 DISPONERING AV ÅRETS TOTALRESULTAT	13
9 FREMTIDSUTSIKTER	13

VEDLEGG

BKP

Årsrapport 2023

2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E6347152765485AA53013A7ABA5E92B

Daglig leder innleder

Nøkkeltall:

Nøkkeltall for pensjonskassen 2023, med tilsvarende tall for 2022 i parentes:

- Antall medlemmer (aktive, pensjonister, fratradte): 44 349 (42 168)
- Forvaltningskapital: MNOK 14 670 (MNOK 13 677)
- Kapitalavkastning på kollektivporteføljen: 7,6 % (-3,8 %)
- Kapitalavkastning selskapsportefølje: 11,6 % (7,3 %)
- Kostnadsprosent av premiereserve: 0,25 % (0,30 %)

De siste årene har vært preget av mye uro i verden som ytterligere eskalerte i 2023 med urolighetene på Gazastripen. For finansmarkedene ble 2023 et uventet godt år, mye takket være sterkere økonomisk vekst enn forventet, kombinert med lavere inflasjon. Den fryktede resesjonen uteble, noe som bidro til positiv utvikling for finansmarkedene. Både amerikansk økonomi og den globale økonomien for øvrig viste seg å bli bedre enn forventet. Norsk økonomi, selv om den var svakere enn det globale gjennomsnittet, overrasket med noe bedre vekst enn antatt. Ved inngangen til 2024 er dermed utsiktene mer optimistiske enn situasjonen for ett år siden.

Finanstilsynet gjennomførte i 2022 stedlig tilsyn av pensjonskassen. Den endelige rapporten ble levert i juni 2023. Samarbeidet med Finanstilsynet har vært en lærerik prosess som har tilført pensjonskassen ytterligere kompetanse. 2023 har også vært det første året med risikostyringsfunksjon og egenvurdering av risiko (ORA prosess) som følge av IORP II regelverket. Både risikostyringsfunksjonen og ORA rapporten har også bidratt til viktig innsikt.

Pensjonskassen har som ambisjon å levere alle tjenester med høy servicegrad. Det gjelder spesielt overfor pensjonskassens medlemmer, gjennom informasjon, kurs, pensjonsveiledning, pensjonsberegning og å besvare henvendelser. Det har vært et høyt aktivitetsnivå gjennom hele 2023. Brukerundersøkelsen viser at medlemmene er svært godt fornøyd med kvaliteten på de tjenester som leveres. Riktig pensjon til rett tid er en av pensjonskassens viktigste prioriteringer. Generelt har leveransene ligget innenfor tidsfristene, og kvalitetskontroller viser at de fleste saker er korrekt behandlet. Gjennom året har pensjonskassen fortsatt det tette samarbeidet med Storebrand pensjonstjenester (SBP) og de øvrige pensjonskassene med kundeforhold hos SBP om å videreutvikle IT-systemene. På slutten av 2023 kom også de nødvendige avklaringene i regelverket som gjør at arbeidet med å tilpasse systemene kan iverksettes. Pensjonskassen opplever at SBP i stor grad involverer sine kunder i utviklingen av tjenester og systemer.

Etter flere års rehabilitering ble Kommunegården ferdigstilt rett før årsskiftet 2022/2023 og kommunen tok lokalene i bruk vinteren 2023. Tilbakemeldingene er svært positive og det rapporteres om høyt aktivitetsnivå i alle fellesområder. Ettårsbefaringen vil bli utført tidlig i 2024 og sluttrapport vil bli utarbeidet etter dette.

Pensjonskassens administrasjon har tidligere tilknyttet seg rådgivere for å øke både kunnskap og kompetanse og vil fortsette med dette på enkelte områder. På slutten av året ble administrasjonen styrket med en hel stilling med spesiell kompetanse på IKT, sikkerhet, kontroll og oppfølging.

Pensjonskassen mistet dette året et viktig styremedlem da Anne Grete Steinkjer gikk bort. Hennes positive tilstedeværelse og høye kompetanse vil bli dypt savnet.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E6347152765485AA53013A7ABA5E92B

Årsberetning 2023

1. Pensjonskassens virksomhet

1.1 Virkeområde

Bærum kommunale pensjonskasse (BKP) ble opprettet 1. januar 2015 av Bærum kommune. Pensjonskassen skal yte alders- og uførepensjoner til medlemmene, og ektefelle- og barnepensjoner til deres etterlatte. Pensjonsordningen er en offentlig tjenstepensjonsordning etter Sentral generell særavtale om pensjon i kommunal sektor (SGS 2020 Pensjonsordninger).

BKP har medlemmer fra følgende virksomheter:

- Bærum kommune
- Asker og Bærum Vannverk IKS
- Kalk Eiendom AS
- Bærum kommunale pensjonskasse
- Asker og Bærum brann og redning IKS

BKP er en selvstendig juridisk enhet og er underlagt regelverket for pensjonskasser.

Pensjonskassen står under tilsyn av Finanstilsynet. Pensjonskassen er medlem av Pensjonskasseforeningen.

1.2 Overordnet mål og strategi

Pensjonskassens overordnede mål er å være Bærum kommunes foretrukne pensjonsleverandør. Det skal pensjonskassen oppnå ved å levere de tariffavtalte pensjonsprodukter på en konkurransedyktig måte gjennom effektiv drift, god avkastning på pensjonsmidlene innenfor en klart definert risiko, tilstrekkelige avsetninger til dekning av pensjonsforpliktelsene og høyt servicenivå i alle leveranser samt ved å etterleve etiske retningslinjer og forventningene til bærekraft.

Pensjonskassen benytter utkontraktering når det er mest hensiktsmessig, men vurderer løpende å utvikle egen organisasjon til å utføre flere tjenester.

Forvaltning av pensjonskassens midler skjer utelukkende gjennom bruk av eksterne forvaltere, og pensjonskassen har avtale med Grieg Investor AS som rådgiver for dette området. Pensjonsbehandling og utbetaling er utkontraktert til Storebrand pensjonstjenester (SBP). Aktuærtjenester utføres av Gabler AS og regnskapstjenester av BDO AS. Pensjonskassen besvarer selv henvendelser og gir veiledning både til egne medlemmer, og på vegne av kommunen til alle andre ansatte i kommunen uavhengig av pensjonsordning.

1.3 Arbeidsmiljø

BKP flyttet før sommeren og er nå midlertidig samlokalisert med deler av Bærum kommunes virksomhet på Kjørbokollen i Sandvika. Arbeidsmiljøet anses som godt.

I tillegg til daglig leder har administrasjonen bestått av teamleder og en rådgiver, men mot slutten av året ble administrasjonen utvidet med en ny rådgiverstilling på fulltid. Det vil fortsatt være behov for konsulenttjenester innen enkelte områder for å tilføre pensjonskassen mer kapasitet og spesialkompetanse.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E6347152765485AA53013A7ABA5E92B

Det har i 2023 ikke vært skader eller ulykker, og det har utelukkende vært et kortvarig sykefravær.

Styret besto i 2023 av fem medlemmer, hvorav tre menn og to kvinner, og to varamedlemmer som begge er kvinner. Kommunens observatør i styret var en mann. Det er to menn og to kvinner ansatt i administrasjonen. Pensjonskassen tilstreber likestilling.

1.4 Det ytre miljø og samfunnsansvar

Pensjonskassens virksomhet er av en slik art at denne i seg selv ikke nevneverdig forurenser det ytre miljø. Miljøpåvirkning skjer først og fremst gjennom hvordan pensjonskassen plasserer sine midler.

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 samfunnmessig forstand. Retningslinjer for bærekraftige investeringer handler både om å bidra positivt til en bærekraftig utvikling og å redusere bærekraftsrisikoen i porteføljen. Pensjonskassen har som langsiktig ambisjon å bidra til Parisavtalens ambisiøse målsetning om å begrense global oppvarming til 1,5°C, hvilket innebærer at porteføljen skal ha netto null-utslipp innen 2050.

Pensjonskassens etiske retningslinjer definerer og tydeliggjør forventninger til forretningsmessig etisk og korrekt opptreden og gjelder ansatte i BKP, styremedlemmer (herunder varamedlemmer og observatør) og innleide konsulenter. Alle skal opptre i samsvar med gjeldende lovverk, god forretningsskikk og allmenne etiske normer, med aktsomhet, redelighet, saklighet, og avstå fra handlinger som kan svekke tilliten til BKP. Det kreves av pensjonskassens samarbeidspartnere at også de har tilsvarende etiske retningslinjer.

Åpenhetsloven trådte i kraft fra 1.7.2022. Det ble den gang gjort en vurdering av om pensjonskasser er omfattet av dette lovverket. Det er ingen ny vurdering av dette, og loven tolkes fortsatt dithen at pensjonskasser ikke er omfattet.

1.5 Styret i BKP

Styret besto i 2023 av:

Ida Espolin Johnson, styreleder

Tore H. Eilertsen, nestleder

Anne Grete Steinkjer, medlem (†) juni 2023

Jørgen Bock, medlem

Bjørn M. Johnsen, medlem oppnevnt av arbeidstakernes organisasjoner.

Randi Wergeland Brekke, varamedlem, fast møtende fra juni 2023.

Zlata Ljubivic, personlig varamedlem oppnevnt av arbeidstakernes organisasjoner.

I tillegg har Bærum kommune oppnevnt Christian Vegard Dahl som observatør til styret med møte- og talerett.

Det var et stort tap for pensjonskassen at Anne Grete Steinkjer gikk bort etter noe tids sykdom. Hennes gode kompetanse, klokskap og smittende humør var et uvurderlig tilskudd til styret. Hun er dypt savnet, og våre tanker går til hennes nærmeste som har lidt et stort tap.

Det er tegnet ansvarsforsikring i forsikringselskapet Protector for styremedlemmer, varamedlemmer, observatør til styret og daglig leder. Forsikringssummen er MNOK 30.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E6347152765485AA53013A7ABA5E92B

1.6 Om godtgjørelsesordningen

Styret i pensjonskassen har vedtatt retningslinjer for godtgjørelsesordning for alle ansatte i tråd med kravene i finansforetaksforskriften §15-10. Pensjonskassen har en godtgjørelsesordning som innebærer fastlønn og øvrige faste ytelser som pensjon, forsikringer og naturalytelser knyttet til stilling. Det tilbys ikke naturalytelser som i art eller verdi går utover det som er vanlig praksis. Det gis fri telefon når det er tjenstlig behov. Det gis ingen variabel godtgjørelse, og det er ikke etablert noen bonus- eller etterlønnsordninger. Kommunestyret fastsetter honorar til styrets medlemmer og styret fastsetter lønn til daglig leder. Ved utkontraktering skal det i avtalen fremgå at bestemmelsene i finansforetaksforskriften § 15-10 om godtgjørelsesordninger gjelder tilsvarende for tjenesteyteren.

2. Pensjonsområdet

2.1 Mål og strategi

De avtalte pensjonsprodukter skal leveres etter gjeldende avtaler og regler. Pensjonskassen skal yte korrekte pensjoner til rett tid. Kommunen, medlemmene og pensjonistene skal bistås i pensjonsfaglige spørsmål og få relevant informasjon. Pensjonskassen skal til enhver tid bli drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte.

2.2 Måloppnåelse

Pensjonsbehandling

Detaljerte frister for behandling av søknader, endringer og utbetaling av pensjon er fastsatt i avtalen med pensjonsleverandøren SBP. Det er også inngått leveranseavtale som nærmere beskriver servicegraden på de tjenester som skal leveres til Bærum kommune. Generelt har leveransene i 2023 ligget innenfor tidsfristene, og kvalitetskontroller viser at de fleste saker er korrekt behandlet. SBP behandlet drøyt 4 800 saker i 2023 hvorav et stort antall refusjonspensjoner og nødvendige reguleringer og endringer av pensjoner.

Medlemsoppfølging

Det har vært høy aktivitet i 2023 med drøyt 4600 registrerte aktiviteter. Aktivitetsnivået har likevel vært noe lavere enn forrige år. Det ble gjennomført nærmere 650 pensjonsveiledninger, de fleste fysisk og noen digitalt. Mange medlemmer har kontaktet pensjonskassen på epost og på telefon med hhv 1810 og 1560 registrerte hendelser, omtrent samme nivå som tidligere. Pensjonskassen har også bistått kommunen i pensjonsspørsmål. Kommunen gjennomførte i 2023 en spørreundersøkelse blant kommunens ansatte om hvordan de oppfatter pensjonskassen og dennes tilbud, med svært positiv tilbakemelding.

Pensjonskassen har hatt 4 saker i Trygderetten i 2023, og fikk medhold i alle sakene. Det er viktig for medlemmenes rettsikkerhet og for pensjonskassen at pensjonssaker kan bli grundig vurdert i denne instansen.

Forsikringstekniske beregninger

Pensjonskassens aktuar har rapportert i henhold til aktuelle lover, regler og avtaler innen gjeldende frister, og etter pensjonskassens vedtatte strategier og retningslinjer. Pensjonskassens eksponering har i hele 2023 ligget innenfor de toleransegrenser for risiko som er fastsatt i risikostrategien. Kravene til avsetninger er oppfylt, pristariffer og premier har vært i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven og pensjonskassens regnskapsførsel tilfredstiller de forsikringstekniske kravene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E6347152765485AA53013A7ABA5E92B

Ny offentlig tjenstepensjon (OFTP)

Nåværende avtale om pensjonsløsning for alderspensjon og AFP i offentlig sektor for arbeidstakere født 1963 og senere gjelder med virkning fra 1.1.2020. Hele offentlig sektor har lenge ventet på avklaringer i regelverket om blant annet særaldersgrenser og AFP. Regjeringen sendte i slutten av 2023 ut forslag om ny AFP for offentlig sektor og avklaringer om særaldersgrenser. Regelverket for ny AFP i offentlig sektor vil etter forslaget ligge tett opp til det som gjelder i privat sektor, med fleksibelt uttak og livsvarig utbetaling. Pensjon for ansatte med særaldersgrense vil fases ut til en påslagspensjon for de som ønsker å slutte tidligere. Reglene for hvilke særaldersgrenser som skal gjelde og for hvilke grupper, er ikke avklart.

I begynnelsen av 2024 vil pensjonskassen sende ut en pensjonsoversikt for 2023 til alle medlemmene i henhold til nye lovkrav.

2.3 Antall medlemmer og pensjonister

Tabell 1 Antall medlemmer, pensjonister og fratrådte:

	2023	2022	2021	2020	2019
Aktive medlemmer	11 058	10 204	10 031	8 741	8 013
Pensjonister	6 485	6 349	5 591	5 739	5 445
Fratrådte medlemmer*	26 806	25 922	24 665	23 672	23 316
Sum	44 349	42 475	40 287	38 152	36 774

* Med fratrådte menes alle tidligere medlemmer uavhengig av opptjenings tid og pensjonsrettigheter.

Tabell 2 Antall pensjonister:

	2023	2022	2021	2020	2019
Alderspensjonister	4 731	4 596	3 916	4 108	3 851
Uførepensjonister	1 145	1 147	1 105	1 072	1 040
Ektefellepensjonister	554	551	521	515	511
Barnepensjonister	55	55	49	44	43
SUM	6 485	6 349	5 591	5 739	5 445

Tabellen inkluderer også fratrådte medlemmer med pensjonsutbetaling.

2.4 Premieinntekter

Premiene i BKP følger bestemmelsene i SGS 2020 om kjønns- og aldersnøytralitet.

Pensjonskassen skal hvert år tilføres premie som etter beregningsgrunnlaget for ordningen er tilstrekkelig til å dekke de forpliktelser som er dekket gjennom pensjonskassens forsikringsavtaler.

I 2023 økte premieinntektene og pensjonsutbetalingene betydelig. Denne økningen, jf tabell 3 og 4, skyldes i all hovedsak en høy regulering av pensjonsrettighetene som følge av høy lønnsøkning blant medlemmene, høy prisvekst og økning av Folketrygdens grunnbeløp.

Tabell 3 Premieinntektene:

	2023	2022	2021	2020	2019
MNOK	1 134	826	818	533	628



2.5 Pensjonsutbetalinger

Tabell 4 Utbetalte pensjoner:

	2023	2022	2021	2020	2019
MNOK	377	351	322	288	269

3 Kapitalforvaltning

3.1 Mål og strategi

Hovedmålsettingen for pensjonskassens kapitalforvaltning er å gi pensjonskassen høyest mulig langsiktig avkastning, innenfor en klart definert risiko for pensjonskassens egenkapital og de forsikringsmessige forpliktelser. Det er pensjonskassens målsetting å ha en avkastning som sikrer den garanterte avkastningen, som for 2023 utgjorde 2,18 %. Forvaltningen må også sikre tilstrekkelig likviditet til å møte de løpende utbetalingene. Pensjonskassens porteføljer består av selskapsporteføljen og kollektivporteføljen. Pensjonskassen har valgt å forvalte porteføljene separat.

Pensjonskassens kapital har en langsiktig horisont. Kapitalen skal danne grunnlaget for pensjonsutbetalinger langt frem i tid for medlemmene, samt sikre løpende utbetalinger for pensjonistene.

Pensjonskassen har i 2023 hatt økt oppmerksomhet på bærekraft. Det har blant annet vært gjennomført to styremøter/-seminarer med særlig fokus på kunnskapsheving om regulatoriske krav til bærekraft og klimarisiko. Analyser og diskusjoner er viktig for å heve kompetansen om klimarisiko og identifisere pensjonskassens tilnærming til håndtering av risikoen. Det har vært jobbet med å videreutvikle strategier for bærekraftsrisiko og -rapportering, i første omgang klimarisiko.

Pensjonskassen skal unngå å investere midler i selskaper som bryter menneskerettigheter, arbeidstakeres rettigheter og korrupsjonslovgivning, som ikke har miljømessig bærekraftig forretningsførsel, eller som er involvert i produksjon av tobakk, kontroversielle våpen som landminer, klasevåpen og atomvåpen, eller annen uakseptabel forretningsførsel. Kriteriene for om investeringer bryter med internasjonale normer skal baseres på anerkjente standarder, som for eksempel FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, internasjonale ILO-konvensjoner, Ottawa-avtalen (landminer) og Klimakonvensjonen. Det skal også tas hensyn til eksklusjoner besluttet av Statens pensjonsfond utland i henhold til fondets gjeldende Retningslinjer for observasjon og utelukkelse. Retningslinjene for ansvarlige investeringer hensyntas både ved plassering av nye midler, så vel som i forvaltningen av eksisterende midler.

Pensjonskassen har tilpasset seg ny regulering og krav som følger av IORP II-forskriften, EUs taksonomiforordning og offentliggjøringsforordningen som trådte i kraft fra 01.01.2023. Etter forordningen har pensjonskassen definert seg som en artikkel 8 ordning. Det innebærer at pensjonskassen vil fremme bærekraft og offentliggjøre sine retningslinjer for hvordan bærekraft hensyntas i forvaltningen av pensjonskassens midler.

3.2 Måloppnåelse - avkastning

Kollektivporteføljen

Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de kontraktsfestede pensjonsforpliktelser. Kollektivporteføljen forvaltes iht. pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi. Etter gjennomgang av kapitalforvaltningen i 2022 har styret vedtatt ny strategi som medførte at pensjonskassen i 2023 har inngått avtale med flere nye forvaltere.



Kollektivporteføljens avkastning per 31.12.2023 var 7,6 %. Beregningen følger forskrift om kapitalavkastning.

Tabell 5 Fordeling av kollektivporteføljen pr. 31.12:

Aksjer	32 %	32 %	32 %	29 %	28 %
Obligasjoner	47 %	40 %	43 %	46 %	46 %
High Yield	3 %	2 %	2 %	2 %	5 %
Eiendomsfond	5 %	6 %	6 %	7 %	7 %
Pengemarked	8 %	9 %	8 %	7 %	5 %
Private Equity	5 %	5 %	3 %	2 %	1 %
Pantesikrede eiendomsobligasjoner ¹		6 %	6 %	7 %	8 %
Totalt	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

¹ Pantesikrede eiendomsobligasjoner er inkludert i obligasjoner fra 2023

Valuta

Pensjonskassen sikrer tilnærmet 100 % av plasseringene i rentepapirer og rundt 50 % av plasseringene i globale aksjer. I 2023 ble strategien endret fra 75 % til 50 % sikringsgrad i porteføljen av noterte aksjer, mens investeringer i unoterte aksjer (private equity) ikke skal være sikret. I 2023 ga en usikret portefølje bedre avkastning enn en sikret fordi norske kroner svekket seg. Dette vil imidlertid svinge fra år til år.

Selskapsporteføljen

Selskapsporteføljen utgjør pensjonskassens ansvarlige kapital. Selskapsporteføljen er i hovedsak plassert i fast eiendom som leies ut til Bærum kommune, noe som gir en stabil og god avkastning. Årets resultat i selskapsporteføljen er preget av ferdigstillelsen av rehabiliteringen av Kommunegården som utgjør en betydelig andel av pensjonskassens egenkapital. Avkastningen på selskapsporteføljen utgjorde 11,6 % i 2023.

Pensjonskassens vedtekter og avtalen med Bærum kommune gir pensjonskassen rett til å innkalle årlige egenkapitalinnskudd. Det ble innbetalt MNOK 41,7 i egenkapitalinnskudd i 2023.

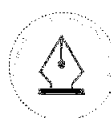
4 Resultater

Risikoresultat

Risikoresultat er overskudd/underskudd som følge av at forsikringshendelser knyttet til medlemmers død eller uførhet avviker fra det som er forutsatt i premieberegningsgrunnlaget. Det er en målsetning å ha et svakt positivt risikoresultat for både død, opplevelse og uførhet. Dette sikres gjennom et mest mulig korrekt beregningsgrunnlag.

For 2023 er risikoresultatet på MNOK 79,9 som overføres til premiefondet.

Styret har tidligere vedtatt å innføre en IBNR-reserve (inntrådte, men ikke rapporterte hendelser) som en buffer mot sen rapportering av dødsfall og uførhet. IBNR-reserven er en del av premiereserven. Det settes av ett års risikokostnader for død og ett års risikokostnader for uførhet.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E6347152765485AA53013A7ABA5E92B

Avkastningsresultat

Avkastningsresultatet er overskudd/underskudd som følge av at avkastningen avviker fra den årlige avkastningsgarantien. Avkastningsgarantien var 2,18 % i 2023. Dersom pensjonskassen ved årets slutt ikke har tilstrekkelig avkastning til å dekke den årlige rentegarantien, får pensjonskassen et negativt avkastningsresultat.

Målet er å ha overskudd på avkastningsresultatet slik at pensjonskassen kan bygge buffere som setter kassen i stand til å ta risiko i kapitalforvaltningen, og dermed øke avkastningen over tid. Regnskapet gir i 2023 et positivt avkastningsresultat på MNOK 699,0.

Av avkastningsresultatet på MNOK 699,0 overføres MNOK 1,3 til risikoutjevningfondet. Dette tilsvarer risikoutjevningfondets avkastning for året. MNOK 70,0 overføres til premiefondet, de resterende MNOK 627,7 overføres til bufferfondet.

Administrasjonsresultat

Administrasjonsresultatet er årets inntekter fra administrasjonen av pensjonskassen fratrukket årets kostnader for forvaltning og administrative tjenester. Årets administrasjonsinntekt er summen av administrasjonspremien og administrasjonsreserve som frigjøres i forbindelse med utbetaling av pensjoner.

Målet for administrasjonsresultatet er å gå i balanse for å unngå å belaste egenkapitalen. I 2023 ble resultatet et overskudd på MNOK 3,1 som tilføres egenkapitalen. Pensjonskassens faktiske kostnadsprosent av premiereserven utgjorde i 2023 0,25 %.

Bufferfond

Formålet med bufferfondet er å være en kapitalbuffer som sikrer pensjonsmidlene ved verdifall på de eiendeler midlene er plassert i. Videre kan midler fra bufferfondet anvendes i de tilfeller hvor pensjonskassen ikke oppnår en avkastning som svarer til avkastningsgarantien. Bufferfond bygges av overskudd på investeringer utover avkastningsgarantien.

Ved årets utgang var bufferfondets størrelse på MNOK 2 191.

Premiefond

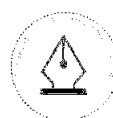
Tabell 6 Utvikling av resultatene:

MNOK	2023	2022	2021	2020	2019
Avkastningsresultat	699,0	-616,8	228,9	12,4	-122,4
Risikoresultat	79,9	216,1	56,5	48,2	30,4
Administrasjonsresultat	3,1	3,3	-0,05	2,3	-4,3

Pr. 31.12.2023 er premiefondet MNOK 840. Premiefondet er kundenes midler, og kan kun benyttes til å betale premie til pensjonskassen.

Solvensmarginkapital

Solvensmargin betegner forskjellen mellom selskapets solvenskapital og beregnet solvenskapitalkrav. Minstekravet til solvensmarginkapital skal være oppfylt til enhver tid. Ved utgangen av 2023 var solvensmarginkapitalen 661 % av solvensmarginkravet, mens myndighetskravet er 100 %.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2E6347152765485AA53013A7ABA5E92B

5 Risikostyring og internkontroll

5.1 Finansiell risiko

Pensjonskassen må ha buffere som er tilstrekkelige til å håndtere svingninger i avkastningsresultatet. Finansiell risiko inndeles i følgende hovedkategorier; markeds-, kreditt-, likviditets-, motparts- og renterisiko.

Pensjonskassen skal ta moderat risiko. Risikoen måles bl.a. ved hjelp av solvenskapitaldekning som beskriver forholdet mellom pensjonskassens totalrisiko og den beregnede ansvarlige kapital. Solvenskapitaldekningen må etter gjeldende regelverk være over 100 %. I henhold til styrets interne retningslinjer skal den ikke være lavere enn 150 %. Styret har også fastsatt toleransegrenser for alle kategorier av finansiell risiko. For livsforsikringsrisiko og operasjonell risiko skal pensjonskassen ta lav risiko.

Pensjonskassen hadde ved utgangen av 2023 en solvenskapitaldekning på 178 % og tilfredsstilte dermed målsetningen med god margin. Pensjonskassen var i 2023 også godt innenfor de øvrige toleransegrensene som er satt av styret.

5.2 Internkontroll

Internkontrollgjennomgangen omhandler primært den operasjonelle delen av virksomheten, men inneholder også en vurdering av pensjonskassens eget arbeid med kapitalforvaltningen og forsikringsstrategien. Pensjonskassens internkontroll ble vurdert å være tilfredsstillende i 2023 for alle virksomhetsområder. Pensjonskassens drift anses forsvarlig innen de rammer som følger av lover, regler og styrets retningslinjer.

Pensjonskassen gjennomførte i 2023 en interessentkartlegging for styret, administrasjon og leverandører for å identifisere mulige interessekonflikter. Kartleggingen avdekket ingen slike forhold.

På bakgrunn av Finanstilsynets stedlige tilsyn, internrevisjonen og ORA-gjennomgangen har pensjonskassen ytterligere forbedret arbeidet med strategier og dokumenter. Alle strategidokumenter og rutinebeskrivelser er systematisk gjennomgått og ajourført basert på de tiltak styret har besluttet.

5.3 Personvern

Pensjonskassen behandler en mengde personopplysninger, herunder noen som klassifiseres som sensitive. Behandlingen må til enhver tid være i overensstemmelse med lov om behandling av personopplysninger og personvernforordningen (GDPR).

Det er inngått databehandleravtaler med leverandører som behandler personopplysninger for pensjonskassen. Alle leverandørene har bekreftet at det har vært tilfredsstillende oppfølging av personopplysningssikkerheten i 2023 og det har ikke vært rapportert brudd verken i pensjonskassens egen administrasjon eller hos leverandørene.

5.4 Informasjonsteknologi

Hovedmålet for bruk av IKT i pensjonskassen er å ha relevant informasjon, korrekt datakvalitet og hensiktsmessig funksjonalitet som skal sikre effektiv drift, tilgjengelige og effektive løsninger for kunder, medlemmer og ansatte.

BKP har ingen intern drift eller egen utvikling av IKT-systemer og forretningsspesifikke applikasjoner, med unntak av en webbasert informasjonstjeneste (hjemmeside). Pensjonskassen benytter



egeninnkjøpte systemer for arkivering av dokumenter og saksbehandling (CRM). For øvrig håndteres IKT-driften av leverandørene gjennom deres leveranser av de ulike tjenestene.

Det anses å være betryggende kontroll både i pensjonskassens administrasjon og hos leverandørene.

5.5 Internrevisjon

Internrevisjonen er utkontraktet til EY. I sin årsrapport for 2023 har internrevisjonen gitt en overordnet vurdering av styring og kontroll i pensjonskassen. Etter EYs vurdering er det etablert tilfredsstillende virksomhetsstyring i tråd med god praksis. Organisering, roller og ansvar understøtter pensjonskassens strategiske mål og drift.

I 2023 var internrevisjonens gjennomgang spesielt rettet mot pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi og ORA. Revisjonen viser at pensjonskassen har veletablerte strategier og effektiv kontrollstruktur innen risiko.

6 Nøkkeltall

Tabell 7 Utvikling av sentrale økonomiske nøkkeltall for pensjonskassen:
(Alle tall oppgitt i MNOK)

	2023	2022	2021	2020	2019
Kollektivporteføljen, avkastning*	7,6 %	-3,8 %	8,2 %	6,6 %	8,5 %
Selskapsporteføljen, avkastning	11,6 %	7,3 %	4,0 %	7,7 %	10,6 %
Premiereserve	9 148	8 338	7 960	7 051	7 070
Kostnadsprosent av premiereserve	0,25 %	0,30 %	0,26 %	0,23 %	0,24 %
Sum eiendeler	14 670	13 774	13 116	11 699	10 624
Pensjonsutbetalinger	377	351	322	288	269
Egenkapital	1 872	1 771	1 633	1 467	1 275
Bufferfond**	2 192	1 564	1 972	1 481	1 086
Risikoutjevningfond	17	16	17,6	16	16
Premiefond	841	982	773	888	537
Grunnlagsrente	2,18 %	2,18 %	2,26 %	2,30 %	2,32 %
Sølvenskapitaldekning	178 %	181 %	172 %	180 %	179 %
Sølvensmargin	661 %	623 %	514 %	493 %	442 %

* Fra og med 2022 rapporteres avkastning, tidligere omtalt som verdjustert avkastning

**Fra og med 2022 ble tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond for kommunale pensjonskasser slått sammen i ett bufferfond. For årene 2021 og tidligere, er tallene slått sammen i tabellen.

7 Styrende organer og styringsdokumenter

7.1 Styrende organer

Styret er pensjonskassens øverste organ. Det er avholdt 9 styremøter i 2023, samt et styreseminar. Det ble behandlet 92 saker.

Styret har hatt særlig oppmerksomhet rettet mot Finanstilsynets endelige rapport etter det stedlige tilsynet, bærekraftperspektivet, kapitalforvaltningen og risikostyring. I tillegg har samarbeidet med SBP vært i fokus gjennom året. Det er gjennomført styreevaluering og styret setter av egentid og



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E6347152765485AA53013A7ABA5E92B

vurderer habilitet på hvert enkelt styremøte. Styret har samlet god kompetanse og erfaring på alle relevante områder for pensjonskassen.

7.2 Styringsdokumenter

De styrende dokumentene skal bidra til måloppnåelse, effektivitet og etterlevelse av lover og regler. De skal legge rammene for god styring og kontroll i pensjonskassen gjennom å klargjøre roller og ansvar mellom sponsor, styret og ledelse i pensjonskassen, samt tjenesteleverandører. De styrende dokumentene gir retningslinjer for bl.a. å redusere risiko for brudd på lover og regler og sikre høy kvalitet og sikkerhet i tjenestene.

Rammeverket består av fire nivåer av dokumentasjon. De overordnede strategier og funksjonsstrategier på nivå 1 og 2 fastsettes av styret og daglig leder. Arbeidsprosesser og detaljerte dokumenter på nivå 3 og 4 ivaretas hovedsakelig av tjenesteleverandørene.

Etter dagens lovverk anses pensjonskassen å ha rammeverket på plass, med de nødvendige strategidokumenter, retningslinjer og instruksjoner, som gir styret og daglig leder betryggende grunnlag for styring og kontroll. I tråd med styrets planprosess har styret behandlet kapitalforvaltningsstrategien, risiko- og forsikringsstrategien, overordnet styringsdokument og de fleste andre strategidokumentene i løpet av året.

8 Disponering av årets totalresultat

Styret bekrefter at forutsetning om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelse av regnskapet. Årsregnskapet er satt opp i samsvar med forskrift om årsregnskap av 20. desember 2011 nr. 1457 fastsatt av Finansdepartementet med hjemmel i lov av 17. juli 1998 nr. 56 om årsregnskap.

Pensjonskassen oppnådde et totalresultat i 2023 på MNOK 58,6.

Styret vedtar at av totalresultatet på MNOK 58,6 overføres MNOK 1,3 til risikoutjevningfondet. Dette tilsvarer risikoutjevningfondets avkastning for året. Resterende MNOK 57,3 overføres til annen opptjent egenkapital.

9 Fremtidsutsikter

Verden har de senere årene vært preget av ettervirkningene av pandemi, den vedvarende krigen i Ukraina, krig i Gaza og også for øvrig geopolitisk uro som gir usikkerhet i det politiske bildet og for verdensøkonomien. Dette er med på å gi utfordrende markedsmessige og økonomiske fremtidsutsikter, og det vil fortsatt være behov for å følge utviklingen nøye. Til tross for en pessimistisk inngang til 2023 har pensjonskassen fått et godt resultat dette året med en betryggende kapitalsituasjon som gjør at den kan stå imot svingninger i markedet. Dette kommer godt med ved inngangen til 2024.

De senere årene har vist at sårbarhet for dataangrep eller at uvedkommende skaffer seg tilgang til virksomheters systemer er generelt økende i samfunnet. En viktig oppgave for kommende år vil være å sørge for robusthet mot inntrengning, og pensjonskassen vil derfor gjennomføre omfattende sikkerhetsrevisjon på IKT-området i 2024. En slik revisjon vil sikre at pensjonskassen etterlever kravene til informasjonssikkerhet i IKT-forskriften og GDPR, og at pensjonskassens leverandører etterlever de samme kravene.





I 2024 vil implementering av nytt regelverk for pensjon være sentralt og krevende. Vurdering om uttak av AFP er nært forestående for mange medlemmer, og dette krever både at regelverket vedtas endelig og at systemene blir klare i tide. Nytt regelverk for AFP sammen med endring av særaldersgrenser vil føre til et større informasjonsbehov enn vanlig for mange av våre medlemmer. I SBP arbeides det iherdig for å ferdigstille systemene. Det tette samarbeidet mellom SBP og pensjonskasssekundene vil også gi god og felles forståelse for de endringene som skal skje fremover innen ny offentlig tjenestepensjon.

Ved å styrke administrasjonen med ett årsverk, kan pensjonskassen bruke mer kapasitet til å følge opp avtaler og leveranser fra leverandørene. Pensjonskassen vil også bruke mer tilgjengelig kapasitet til å vurdere om flere oppgaver skal løses i egen regi, for ytterligere å styrke servicen til kundene og medlemmene.

EUs bærekraftsdirektiv er utviklet for å sikre tilgang til pålitelig bærekraftinformasjon. Kravene som stilles i dette direktivet er betydelige, og vil ha stor påvirkning på selskapene som omfattes. I årene fremover vil arbeidet med bærekraftige investeringer være stadig mer viktig og krevende. Pensjonskassen legger til grunn at god avkastning over tid er avhengig av bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnmessig forstand. Pensjonskassen skal følge opp disse målene gjennom sin kapitalforvaltning for å redusere bærekraftsrisikoen i porteføljen og bidra positivt til en bærekraftig utvikling. Det vil også bli arbeidet med å utvikle rapporteringsverktøy for bærekraft.

Sandvika, 12. mars 2024

Styret for Bærum kommunale pensjonskasse

Ida Espolin Johnson
Styrets leder

Tore H. Eilertsen
Styrets nestleder

Randi Wergeland Brekke
Styremedlem

Jørgen Bock
Styremedlem

Bjørn M. Johnsen
Styremedlem

Jørn Jevne
Daglig leder

BKP

Årsrapport 2023

14



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2E6347152765485AA53013A7ABA5E92B