



bkp

BERGEN
KOMMUNALE
PENSJONSKASSE

ÅRSRAPPORT
2024





Innhold

Styrets beretning	4
Resultatregnskap	15
Balanse	17
Kontantstrømoppstilling.....	20
Noter til regnskapet.....	22
Revisjonsberetning	47

Styrets beretning

1. VIRKSOMHETEN

Bergen kommunale pensjonskasse (BKP) ble opprettet 1. januar 1907. Pensjonskassens formål er å yte pensjoner til medlemmene og andre pensjonsberettigede etter regelverket.

Pensjonsordningen er en offentlig tjenstepensjon med vilkår som fremgår av Sentral generell særavtale (SGS 2020). SGS 2020 er en særavtale som er inngått med hjemmel i hovedavtalen del A § 4-3. Dette er en tjenstepensjonsordning med rettigheter i samsvar med tariffavtalen. I denne ordningen fastsettes pensjonene i hovedsak som etter lov om Statens pensjonskasse. Pensjonskassen er med i overføringsavtalen, som sikrer at arbeidstakere som har vært medlem i flere offentlige tjenstepensjonsordninger får pensjon som om de hele tiden har vært medlem av en og samme ordning. Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet som står under tilsyn av Finanstilsynet.

Innenfor rammene av forsvarlig sikkerhet, risikospredning og etiske retningslinjer søker BKP å oppnå så god avkastning som mulig med en risikoprofil som gir lav risiko for at sponsor må tilføre pensjonskassen ny egenkapital utover det som trengs ved økning i pensjonskassens forvaltningskapital, eller økninger som skyldes regulatoriske forhold. Forvaltningen skal til enhver tid skje etter kriteriene sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning.

Pensjonskassens forpliktelser er langsiktige i art og kapitalforvaltningen tar høyde for dette.

2. ARBEIDSMILJØ

Pensjonskassen har et godt arbeidsmiljø og holder til i moderne og hensiktsmessige lokaler i Bergen sentrum. Pensjonskassen tilstreber likestilling.

I 2024 hadde pensjonskassen 12 ansatte (11,8 årsverk). Administrasjonen består av syv kvinner og fem menn. Ledergruppen består av tre kvinner og en mann.

I 2024 var sykefraværet 82 dager tilsvarende 3 % mot 2 % i 2023. Korttidsfraværet utgjorde 60 dager, eller 73 % av det totale sykefraværet.

Styret hadde i 2024 åtte medlemmer, hvorav fire menn og fire kvinner. Seks av styremedlemmene utnevnes av bystyret i Bergen, og to styremedlemmer utnevnes av medlemmene (ansattrepresentanter).

3. MILJØ, SOSIALE FORHOLD OG EIERSTYRING (ESG)

Bergen kommunale pensjonskasse ønsker å bidra positivt til samfunnet. Målet til pensjonskassen er å oppnå best mulig risikojustert avkastning, samtidig som forvaltningen tar hensyn til miljø, sosiale forhold og eierstyring (ESG).

Fellesnevneren for alle forvaltere pensjonskassen inngår avtale med er at de skal ha en tydelig ESG-policy. Pensjonskassen skal ikke investere i virksomheter som driver i strid med internasjonalt aksepterte standarder som for eksempel FNs Global Compact prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper,

internasjonale ILO konvensjoner, Ottawa-avtalen (landminer) og Klimakonvensjonen. Pensjonskassen ønsker på linje med Statens Pensjonsfond Utland (SPU) ikke å bidra til finansiering av virksomheter hvor det bl.a. er en uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til eller selv er ansvarlig for grove eller systematiske krenkelser av menneskerettighetene, alvorlig miljøskade eller grov korrupsjon. I diskresjonær forvaltning hvor pensjonskassen investerer direkte i enkeltelskaper vil pensjonskassen ikke investere i selskaper som er utelukket av SPU.

Som forvalter har pensjonskassen et betydelig ansvar. Pensjonskassen har investert i flere fond som er helt i front når det gjelder ansvarlige investeringer.

Ved utvelgelse av nye forvaltere utgjør ESG en betydelig del av vurderingen. Pensjonskassen gjennomgår jevnlig alle posisjonene sammen med ekstern rådgiver. Avdekkes det brudd, iverksettes handlingsplan i samsvar med retningslinjene. I 2024 ble ett fond avhendet da vi anså at de var i brudd med våre etiske retningslinjer.

Pensjonskassen rapporterer jevnlig på ESG og disse rapportene inneholder ESG karakterer fra score 0 (verst) til 10 (best). BKP har pr. 31.12.2024 en ESG score på AA (7,5) mot referansegruppens score på A (6,7). Karbonintensiteten er 61,6 mot referansegruppen som har 118,4. Karbonintensiteten måler antall tonn utslipp (scope 1 og 2) av karbonekvivalenter (tCO_{2e}) i forhold til selskapets omsetningsmål (målt i USD).

4. REDEGJØRELSE FOR REGNSKAPET

Pensjonskassens styre bekrefter at fortsatt drift ligger til grunn for fremleggelsen av regnskapet. Årsregnskapet er satt opp i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak 20. desember 2011 med hjemmel i lov 17. juli 1998 nr. 56 om årsregnskap.

4.1 RESULTATREGNSKAPET

4.1.1 PREMIEINNTEKTER

Premieinntektene var i 2024 NOK 1 593 mill. mot NOK 1 965 mill. i 2023.

Likhetsprinsippet ligger til grunn for beregning av premie. Det vil si at premien er den samme for kvinner og menn og at premien er aldersnøytral.

4.1.2 PENSJONSUTBETALINGER

Netto utbetalte pensjoner utgjorde NOK 622 mill. i 2024 mot NOK 598 mill. i 2023, det vil si en økning på 4,0 %.

4.1.3 DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnader utgjorde i 2024 NOK 43 mill., det vil si 0,16 % av forvaltet kapital. Driftskostnadene består av lønnskostnader, kontorkostnader og honorar til tjenesteleverandører.

4.1.4 AVKASTNING PÅ INVESTERINGER

Netto inntekter fra finansielle eiendeler ble i 2024 NOK 2 515 mill. mot NOK 1 889 mill. i 2023. Verdijustert avkastning i 2024 var 9,8 % mot 8,2 % i 2023.

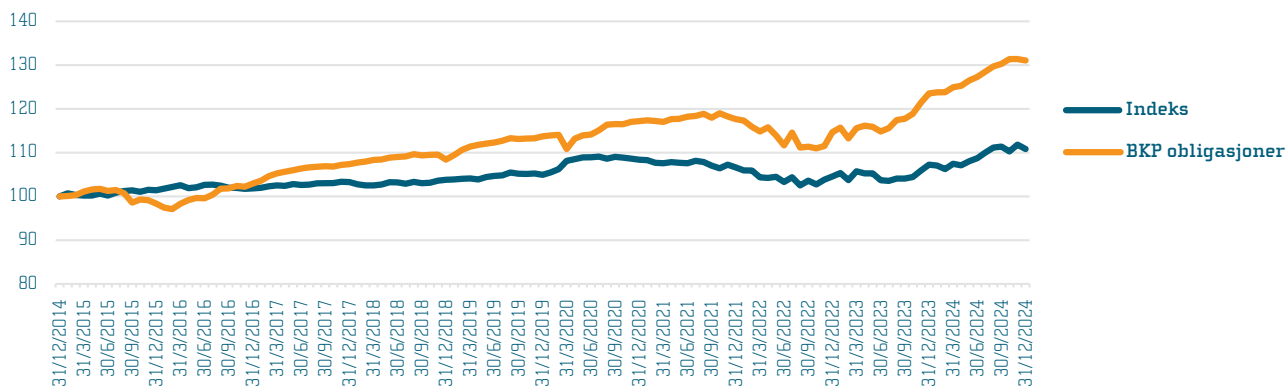
NOK mill.	2024	2023	2022	Totalt
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	2 304	1 731	-679	3 356
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	211	158	-65	304
Sum	2 515	1 889	-744	3 660

Tabell 1

4.1.4.1 Obligasjoner

Den viktigste aktivaklassen til BKP er norske obligasjoner. Disse har gjennom en årrekke gitt meget god risikojustert avkastning. Med dette menes at avkastning utover risikofri rente har vært god, samtidig som volatiliteten har vært lav.

BKP obligasjoner mot referanseindeks



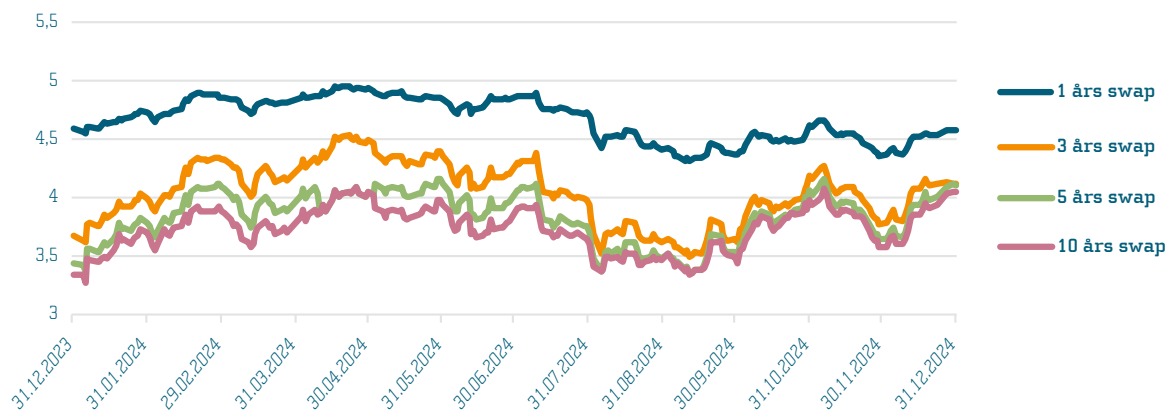
Figur 1 Kilde: BKP, Norges Bank og Nordic Bondpricing

I 2024 ga den norske omløpsobligasjonsporteføljen en avkastning på 6,1 %, mens referanseindeksen som er NORMD3 ga 3,2 %. Dette er en indeks som gjelder for norske obligasjoner og inneholder industriobligasjoner, senior bank, ansvarlig lån og fondsobligasjoner.

I perioden 01.01.2021 til 29.08.24 var referanseindeksen NOGOVD3. Frem til 31.12.2020 var referanseindeksen ST4X.

Akkumulert avkastning siste 10 år er 31 % mot indeks 11 %. Årlig standardavvik siste treårsperiode var 2,2 % for porteføljen og 3,1 % for indeks. Slik porteføljen nå er satt sammen, er det lav renterisiko og moderat kreditt-risiko. Størsteparten av obligasjonsporteføljen består av gjeld utstedt av norske banker.

Mellomlange og lange renter 2024



Figur 2 Kilde: Bloomberg

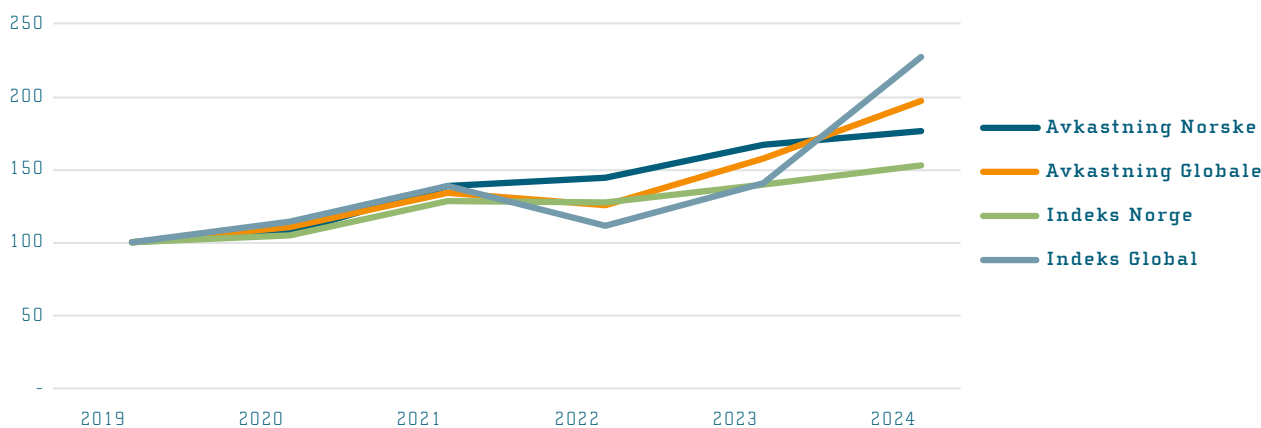
De mellomlange og lange rentene steg gjennom første halvår, men snudde i annet halvår og endte året om lag der de startet året.

4.1.4.2 Aksjer (aksjefond)

Aksjer/aksjefond er også viktig i porteføljen, selv om det utgjør en mindre andel enn obligasjoner.

Aksjeavkastning

100=31.12.2019

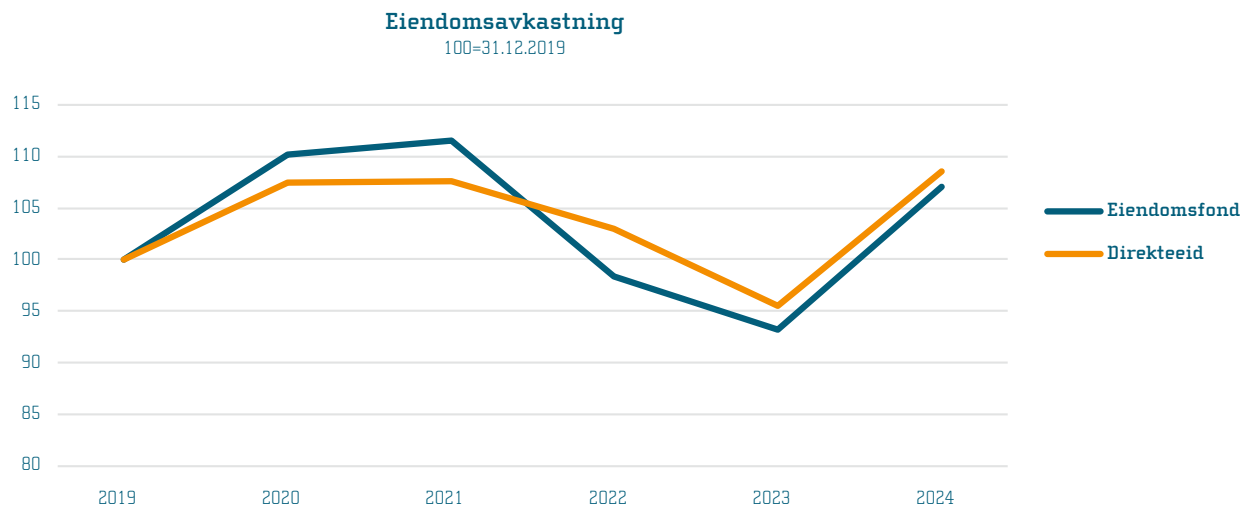


Figur 3 Kilde BKP årsregnskap

I den siste femårsperioden har norske enkeltaksjer, norske aksjefond og globale aksjefond gitt et samlet resultat på NOK 3,4 mrd. som tilsvarer en total avkastning på 85,9 %, eller en årlig avkastning (geometrisk) på 13,2 %.

I samme periode har hedgefond og private equity gitt et resultat på NOK 922 mill, som tilsvarer en avkastning på 82,5 % eller en årlig avkastning på 12,8 %.

Oslo Børs ga en avkastning på 9,1 % i 2024, mens verdensindeksen MSCI World ga 33,6 %.



Figur 4 Kilde: BKP årsregnskap

4.1.4.3 Eiendom

Eiendomsporteføljen har i mange år gitt god avkastning. Etter to år med nedskrivninger har det vært rom for å skrive opp verdiene i 2024. Verdsettelsene gjøres av to uavhengige aktører. Eiendomsporteføljen er nærmere beskrevet under punkt 4.2.1.

4.1.5 RISIKORESULTAT

Risikoresultatet er NOK 52 mill. Dette oppstår som følge av at faktisk dødelighet og uførhet avviker fra det som er forutsatt i premietariffen. Spesifikasjonen av risikoresultatet fremgår av note 3 i regnskapet.

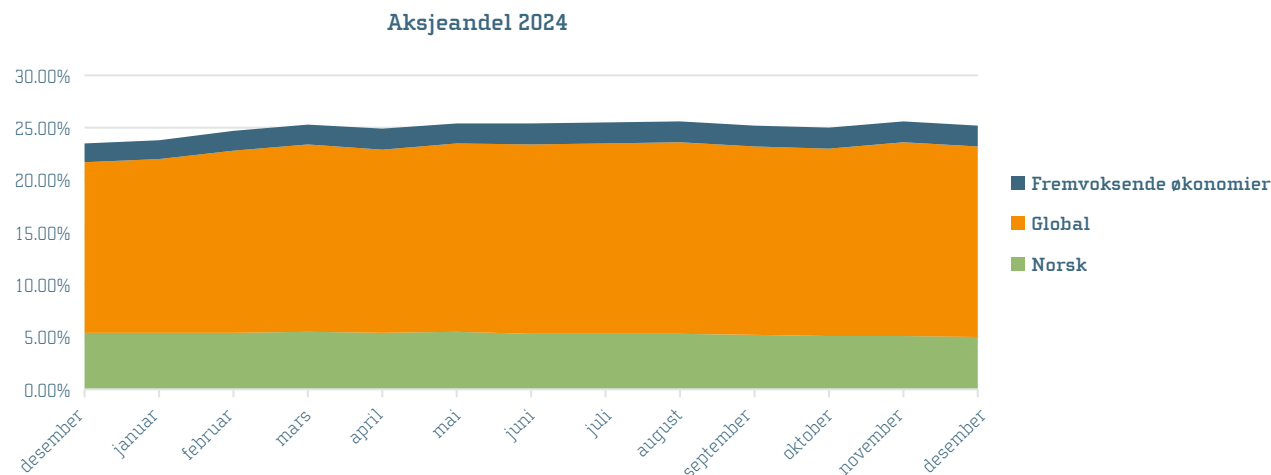
4.2 BALANSEN

4.2.1 EIENDELER

Aktivaklasse	Strategisk andel	Rammer		Allokering pr. 31.12.2024
		Minimum	Maksimum	
Aksjer	25,0 %	7,5 %	33,0 %	25,2 %
Pengemarked	3,0 %	0,0 %	65,5 %	3,9 %
Hedge/Private equity	7,0 %	0,0 %	9,0 %	7,5 %
Obligasjoner virkelig verdi	48,0 %	25,0 %	55,0 %	49,9 %
Obligasjoner amortisert kost	5,0 %	0,0 %	25,0 %	4,8 %
Utlån	0,0 %	0,0 %	4,0 %	0,0 %
Eiendom	12,0 %	7,0 %	14,0 %	8,7 %

Tabell 2

Allokeringen pr. 31.12.2024 er innenfor rammene i alle aktivaklasser. Aksjeandelen har gjennom året vært i intervallet 23,8 % – 25,6 %. Eiendomsporteføljen er økt med NOK 115 mill. etter årsskiftet.



Figur 5 Kilde: BKP

Utlånsporteføljen består av lån til medlemmer og gis innenfor 60 % av lånetakst og til boliglån. Utlånsrenten var ved utgangen av året 5,5 %. Låneordningen ble besluttet avviklet i desember 2023. Eksisterende lån videreføres, men det innvilges ikke nye.

Eiendommer

BKP eier to eiendommer direkte, samt to eiendommer gjennom heleide selskaper.

BKP eier Markeveien 7 som benyttes som parkeringshus. Dette ble kjøpt fra Bergen kommune i 2001.

BKP eier også Konsertpaleet i Neumanns gate 1 og 3. Disse ble kjøpt fra Bergen kommune i 2007. BKP har inngått en langsiktig leieavtale med Bergen Kino AS.

Eiendommen BKP eier i Drammen leies ut til Sør-Øst politidistrikt ved Justisdepartementet. Bygget er lagt inn i et heleid selskap, Grønland 36 AS.

Eiendommen i Oslo ble anskaffet i desember 2014 og leies ut til Politiets utlendingsenhet. Bygget er lagt inn i et heleid selskap, Aksum Eiendomsinvest AS.

4.2.2 GJELD OG EGENKAPITAL

BKP har ved utgangen av 2024 en innskutt egenkapital på NOK 1 344 mill. og en opptjent egenkapital på NOK 1 497 mill.

Gjeld og avsetninger

Premiereserven er pr. 31.12.2024 bokført med NOK 17,9 mrd. inkludert IBNR på NOK 239 mill. IBNR er påløpte, men ikke rapporterte erstatninger.

Administrasjonsreserven er på NOK 514 mill. og denne er ment til å dekke administrasjonskostnader i pensjonskassens restlevetid dersom pensjonskassen skulle avvikles.

5. RISIKOSTYRING

Bergen kommunale pensjonskasse har organisert sin risikostyring i samsvar med finansforetaksloven og forskrift om pensjonsforetak. Reglene setter bl.a. krav til virksomhetsstyring og kontrollfunksjoner i pensjonsforetaket. Pensjonskassen har retningslinjer for risikostyringsfunksjon, aktuarfunksjon og egenvurdering av risiko (ORA).

Styret har fastsatt finansielle og operative mål for virksomheten og krav til rapportering. Administrerende direktør rapporterer månedlig til styret.

BKP har internrevisor som utfører internrevisjon og gjør årlig risikovurdering i samsvar med revisjonsplan fastsatt av styret.

Det foretas månedlige målinger av solvenskapitaldekning (SKD), og disse tester bufferkapitalsituasjonen mot et scenario hvor aksjeverdier blir utsatt for kraftige fall, samtidig som rentenivået øker. Når situasjonen tilsier det, gjennomføres målingene oftere. SKD rapporteres kvartalsvis til Finanstilsynet.

Det foretas også jevnlig Value at risk (VAR) analyser. Dette er en metode for å estimere nedside risiko innenfor et gitt konfidensintervall. I vår analyse er konfidensintervallet satt til 95 %. Ved årets slutt på dette konfidensintervallet, er VAR - 4,3 %. Dette betyr at det svakeste forventede resultat av kapitalforvaltningen for de neste 12 månedene, med 95 % sannsynlighet, er minus NOK 1,2 mrd.

Det er tegnet styreansvarsforsikring i Arch Insurance. Dekningen omfatter styrets medlemmer og administrerende direktør og har en forsikringssum på NOK 20 mill.

6. FINANSIELL RISIKO

Bergen kommunale pensjonskasse sin forvaltningskapital er hovedsakelig plassert i obligasjoner, aksjer og eiendom. De tre hovedformene for finansiell risiko er kredittrisiko, kurs- og renterisiko og valutarisiko.

Året har vært preget av krig i Europa, høy inflasjon og høye renter. Til tross for dette har børsene utviklet seg positivt gjennom året. Den norske kronen har svekket seg og er på et historisk lavt nivå.

Kredittrisiko

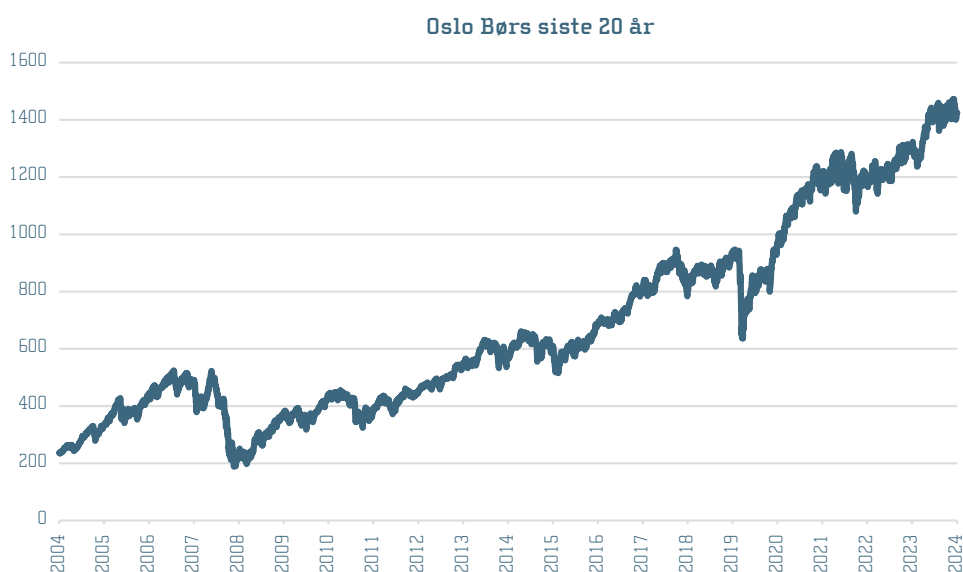
Med kredittrisiko menes at lånekunder eller obligasjons-/sertifikatutstedere ikke er i stand til å oppfylle sine forpliktelser. Ettersom det er etablert rammer for maksimale engasjementer og stilt klare krav til diversifisering, vurderes denne risikoen som liten. Den største utstedergruppen i obligasjonsporteføljen er norske banker med god kapitaldekning.

Rente- og kursrisiko

Renterisiko er sannsynligheten for at økning i rentenivået fører til fall i obligasjonskursene. Et annet element som kan føre til fall i obligasjonsverdiene er at kredittpremiene øker. Selv om rentenivået er uendret, kan økte avkastningskrav blant investorene føre til fall i obligasjonsverdiene. Utviklingen i markedsrentene og kredittpremiene trekker ofte i motsatt retning, slik at en obligasjonsportefølje med et visst kreditlelement kan gi mer stabil avkastning enn statsobligasjoner med lang rentedurasjon. Renterisikoen vurderes for tiden som liten.

Den aktivaklassen som er mest utsatt for kursrisiko er aksjer og da spesielt norske. Det er også denne som har gitt best avkastning over tid. En høy aksjeandel krever risikoevne. Til gjengjeld får en svært god avkastning dersom man har evne til å beholde posisjonene gjennom turbulente perioder.

BKP har en aksjeeksponering som utgjør i overkant av 1/5 del av porteføljen. Denne andelen har vært stabil gjennom den siste tiårsperioden. Bidraget til totalresultatet har imidlertid vært varierende. Over tid har summen av bidragene fra aksjeporteføljene vært svært gode.

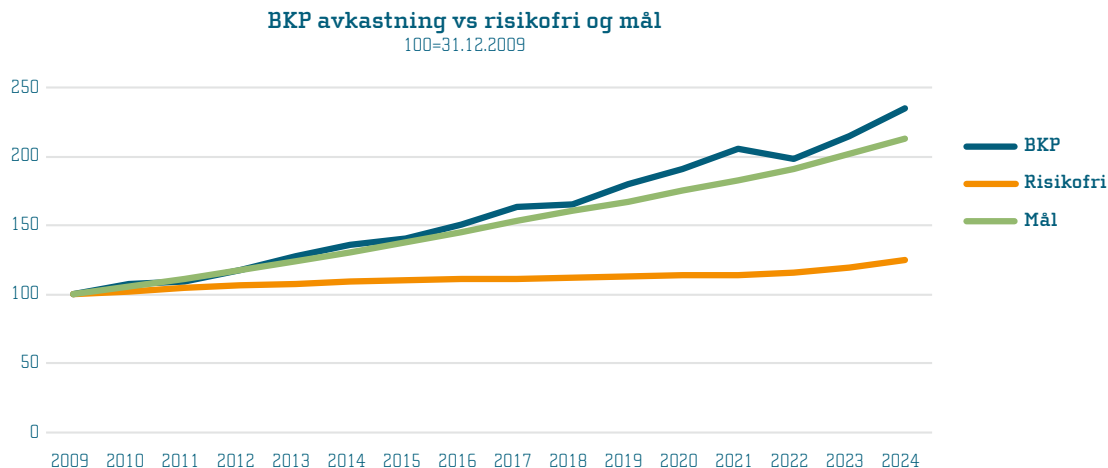


Figur 6 Kilde Oslobørs.no

Figur 6 viser hvordan Oslo Børs indeks har utviklet seg siden utgangen av 2004. Indeksen var ved begynnelsen av perioden i 237 og ved utgangen av perioden i 1 425. Oslo Børs har med andre ord steget med gjennomsnittlig (geometrisk) 9 % per år. Det finnes selvsagt kortere og lengre perioder med null og negativ avkastning, og historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.

Meravkastningen kommer ofte i svært konsentrerte perioder, og det er viktig at man ikke er tvunget til å være uten eksponering i disse periodene. Aksjeandelen må derfor tilpasses risikoevnen.

BKP har en strategi som innebærer noe risiko og har således et langsiktig avkastningsmål som ligger betydelig over risikofri rente. BKP sitt langsiktige avkastningsmål er 5,5 %. Figuren nedenfor viser at strategien har fungert godt i de rådende markedsforhold. Den akkumulerte avkastningen ligger nært målet i hele perioden, og oppnådd avkastning er betydelig høyere enn risikofri rente. I den siste femårsperioden har BKP oppnådd en årlig avkastning på 5,5 %, mens risikofri rente har vært 1,9 %. For siste tiårsperiode er tilsvarende tall 5,6 % for BKP og 1,3 % for risikofri, og for 15 år 5,9 % og 1,5 %.



Figur 7 Kilde BKP årsregnskap

Tre måneders stat består av ST1X som er indeksen for norske tre måneders statssertifikater. Denne gjaldt frem til 31.12.2020. Etter 01.01.2021 benyttes NOGOVD3M som er Nordic Bond pricing sin indeks for det samme.

Rente- og kursrisiko for aksjer og rentebærende papirer reguleres av rammer styret har fastsatt for eksponering og fullmakts instruksjer for handel av verdipapirer.

Valutarisiko

Investeringer i utenlandsk valuta kan medføre negativ avkastning som følge av at den norske kronen styrker seg. Alle investeringer i utenlandske obligasjoner valutasikres fullt ut. Det er ikke krav i forvaltningsstrategien om at aksjeporteføljen skal valutasikres. Ved utgangen av 2024 er imidlertid 17 % av de utenlandske aksjefondene sikret i norske kroner.

Likviditetsrisiko

Dette er risiko for at pensjonskassen ikke har nok kontanter eller lett omsettelige eiendeler, slik at forpliktelser ikke kan møtes. BKP har til enhver tid betydelige beholdninger av bankinnskudd, pengemarkedsfond og obligasjoner med fortrinnsrett.

Klima- og karbonrisiko

Klimarisiko handler om hvordan de fysiske konsekvensene av klimaendringer vil påvirke natur og samfunn. Karbonrisiko definerer risiko i forbindelse med overgangen til et samfunn med netto null utslipp. BKP bruker rapporteringssystemet MSCI ESG-rating som måler klimarisiko gjennom ESG-score og karbonrisiko gjennom karbonintensitet og omstillingsrisiko i selskaper. BKP sin portefølje har høyere ESG score enn referanseindeks, og lavere karbonintensitet enn referanseindeks (Indeks: MSCI ACWI og Bloomberg Global Agg).

7. FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko for BKP er i hovedsak dødelighetsrisiko, opplevelsesrisiko og uførhetsrisiko (såkalt biometrisk risiko).

Den biometriske risikoen følges opp gjennom årlige resultatanalyser. Risikoresultatet for så vel dødelighet/opplevelse som uførhet har vært positivt to av de siste tre årene. Risikoen for utilstrekkelige beregningsgrunnlag for dødelighet/opplevelse og uførhet er på kort sikt liten. Negative trender som tilsier forsterkede grunnlag, vil bli observert av utførende aktuar og aktuarfunksjonen. Dessuten vil eventuelle negative risikoresultat i en viss utstrekning kunne avregnes mot risikoutjevningfondet.

8. OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. BKP gjennomfører risikovurderinger for hvert fagområde og overordnet for hele virksomheten. Risikomatriser setter opp delprosesser med risikobeskrivelser og det vurderes målsettinger knyttet til risiko. Målsettingene er overholdelse av lover og regler, pålitelig rapportering, unngå vesentlig økonomiske tap og unngå tap av anseelse. De viktigste operasjonelle risikoer er nøkkelpersonrisiko, risikoer knyttet til interne forhold og prosesser i fagområdene, HMS-risiko, fysisk risiko, risiko for misligheter og risiko ved utkontraktering. Operasjonell risiko vurderes som lav (tilfredsstillende) etter tiltak på alle områder utenom IKT-risiko som vurderes til medium risiko. Medium risiko overvåkes og tiltak vurderes.

9. KONTANTSTRØM

Pensjonsvirksomheten ga en positiv kontantstrøm på NOK 718 mill. Finansvirksomheten ga en negativ kontantstrøm på NOK 363 mill. Den negative kontantstrømmen på finansvirksomheten er utbetalinger til nye finansielle investeringer. Kontantbeholdningen var pr. 31.12.2024 NOK 972 mill.

10. FREMTIDSUTSIKTER

Styret vurderer BKP's risikobærende evne til å være tilstrekkelig til å forvalte pensjonskassen sine midler innenfor den vedtatte strategien.

11. RESULTATFØRINGER

Premiefondet tilføres NOK 452 mill. Bufferfondet styrkes med NOK 1 466 mill. Etter dette blir totalresultatet på NOK 249 mill.

Årsresultatet er disponert slik:

Overført til opptjent egenkapital: NOK 249 230 063.

Bergen 20. mars 2025
Styret i Bergen kommunale pensjonskasse

Bjørn Østbø
STYRETS LEDER

Rune Bakervik

Diane Alexandra Berbain

Helge Oksnes

Jan Aksel Espedal

Anneline Samuelsen Mjeldheim

Magny Hilda Øvrebo

Katrine Berg Nødtvedt

Bjørn Roald Eknes
ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Dokumentet er signert elektronisk

Resultatregnskap

TEKNISK REGNSKAP	NOTE	2024	2023
1. PREMIEINNTEKTER			
1.1 Forfalte premier, brutto	3,17	1 582 225 968	1 965 269 458
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	23	-120 000	-161 397
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	2	11 307 941	0
Sum premieinntekter for egen regning		1 593 413 909	1 965 108 061
2. NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak		60 294 915	-19 801 747
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		716 078 426	578 322 182
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom		23 844 314	6 037 894
2.4 Verdiendringer på investeringer		614 644 250	1 141 025 953
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		889 396 293	25 046 251
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		2 304 258 198	1 730 630 533
5. PENSJONER MV.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto		-622 320 313	-598 206 300
Sum pensjoner mv.		-622 320 313	-598 206 300
6. RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	2	-1 243 081 628	-1 634 152 244
6.2 Endring i bufferfond	2,3	-1 468 051 068	-915 501 476
6.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	2	-35 954 739	-33 013 362
6.4 Overføring av bufferfond fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	2,3	1 853 905	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-2 745 233 530	-2 582 667 082
8. MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	2,3	-400 000 000	-401 516 088
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	2,3	-52 397 164	-47 793 689
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-452 397 164	-449 309 777
9. FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER			
9.1 Forvaltningskostnader	16,18	-10 095 804	-9 552 609
9.2 Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader	16,18	-32 254 989	-30 199 410
Sum forsikringsrelaterede driftskostnader		-42 350 793	-39 752 019
11. RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP			
		35 370 307	25 803 416

Resultatregnskap

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	NOTE	2024	2023
12. NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
12.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak		5 507 677	-1 811 162
12.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		65 410 634	52 896 091
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom		2 178 074	552 254
12.4 Verdiendringer på investeringer		56 145 066	104 363 649
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		81 242 464	2 290 849
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		210 483 915	158 291 681
13. ANDRE INNTEKTER			
		1 218 402	918 951
14. FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL SELSKAPSPORTEFØLJEN			
14.1 Forvaltningskostnader	16,18	-922 208	-873 726
14.2 Andre kostnader		-85	-9 557
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-922 293	-883 283
15. RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
		210 780 024	158 327 349
16. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNADER			
		246 150 331	184 130 765
17. SKATTEKOSTNADER			
	22	-347 525	-197 594
18. RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER			
		245 802 806	183 933 171
19. ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER			
19.1 Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
19.1.2 Estimaterendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	18	3 427 257	3 303 682
Sum andre inntekter og kostnader		3 427 257	3 303 682
20. TOTALRESULTAT			
		249 230 063	187 236 853

Balanse

EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	NOTE	2024	2023
2. INVESTERINGER			
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
2.1.1 Investeringseiendommer	13	35 602 559	35 203 054
2.2 Datterforetak			
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak	14	68 556 922	67 793 373
2.2.2 Fordringer på datterforetak	15	4 215 512	3 855 337
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Rentebærende verdipapirer	8	118 432 161	103 674 537
2.3.2 Utlån og fordringer	11	191 842	213 748
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler	5,7	929 026 043	793 198 999
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	5,9	1 251 272 298	1 170 447 985
2.4.3 Utlån og fordringer	5	82 006 505	46 428 225
2.4.4 Finansielle derivater	5	0	12 341 149
Sum investeringer		2 489 303 842	2 233 156 407
3. FORDRINGER			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter		249 769 409	205 760 028
Sum fordringer		249 769 409	205 760 028
4. ANDRE EIENDELER			
4.2 Kasse, bank		21 518 796	20 692 283
4.4 Overfinansiering av pensjonsforpliktelse	18	1 870 937	0
Sum andre eiendeler		23 389 733	20 692 283
5. FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER			
	21	7 662 202	11 902 621
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		2 770 125 186	2 471 511 339

Balanse

EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN	NOTE	2024	2023
6. INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN			
6.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
6.1.1 Investeringseiendommer	13	376 941 578	368 501 696
6.2 Datterforetak			
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak	14	725 845 424	709 653 568
6.2.2 Fordringer på datterforetak	15	44 631 675	40 357 245
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Rentebærende verdipapirer	8	1 253 898 785	1 085 253 636
6.3.2 Utlån og fordringer	11	2 031 124	2 237 492
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler	5,7	9 836 049 771	8 303 119 797
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	5,9	13 247 827 330	12 252 120 653
6.4.3 Utlån og fordringer	5	868 242 682	486 005 546
6.4.4 Finansielle derivater	5	0	129 185 791
Sum investeringer i kollektivporteføljen		26 355 468 369	23 376 435 424
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN		26 355 468 369	23 376 435 424
SUM EIENDELER		29 125 593 555	25 847 946 763

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	NOTE	2024	2023
10. INNSKUTT EGENKAPITAL		1 343 710 807	1 279 590 807
11. OPPTJENT EGENKAPITAL			
11.1 Risikoutjevningfond		135 381 863	123 636 405
11.2 Annen opptjent egenkapital		1 361 718 165	1 124 233 560
Sum opptjent egenkapital		1 497 100 028	1 247 869 965
13. FORSIKRINGSFORPLIKTELSER - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSER			
13.1 Premiereserve mv.	2	17 895 503 067	16 652 421 439
13.2 Bufferfond	2	6 190 981 737	4 722 930 669
13.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	2,3	2 132 802 983	1 878 363 348
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		26 219 287 787	23 253 715 456
15. AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER			
15.1 Pensjonsforpliktelser o.l.	18	0	2 025 930
Sum avsetninger for forpliktelser		0	2 025 930
16. FORPLIKTELSER			
16.1 Finansielle derivater		37 387 914	0
16.3 Andre forpliktelser	12	25 433 736	64 259 605
Sum forpliktelser		62 821 650	64 259 605
17. PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	12	2 673 283	485 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		29 125 593 555	25 847 946 763

Bergen 20. mars 2025
Styret i Bergen kommunale pensjonskasse

Bjørn Østbø
STYRETS LEDER

Rune Bakervik

Katrine Berg Nødtvedt

Helge Oksnes

Diane Alexandra Berbain

Magny Hilda Øvrebø

Jan Aksel Espedal

Anneline Samuelson Mjeldheim

Bjørn Roald Eknes
ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Dokumentet er signert elektronisk

Kontantstrømoppstilling

KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	2024	2023
Innbetalte premier	1 369 571 821	1 538 023 112
Utbetalte pensjoner	-649 201 674	-617 635 631
Innbetalte refusjoner iht. overføringsavtalen	84 588 896	77 225 917
Utbetalte refusjoner iht. overføringsavtalen	-57 651 812	-57 766 798
Innbetaling ved flytting	13 160 353	0
Utbetalinger til andre leverandører av varer og tjenester	-18 279 636	-24 269 576
Utbetalinger til skatt og offentlige avgifter	-6 880 943	-2 412 832
Utbetalinger til ansatte, arbeidsgiveravgift m.v.	-17 337 287	-17 621 411
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	717 969 718	895 542 781
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIELLE EIENDELER		
Innbetaling av lån fra kunder m.v.	358 510	390 419
Innbetaling ved salg av aksjer og andeler	2 477 231 051	1 745 738 202
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler	-2 585 685 422	-1 796 538 095
Innbetaling ved salg av obligasjoner, sertifikater m.v.	3 605 247 248	3 450 145 371
Utbetaling ved kjøp av obligasjoner, sertifikater m.v.	-4 665 999 675	-5 178 550 412
Innbetaling av leieinntekter	28 638 831	26 157 762
Utbetaling ved fast eiendom	-2 006 778	-21 663 833
Innbetaling av renter	596 988 847	471 976 232
Innbetaling av utbytte	137 567 017	137 363 941
Innbetaling fra datterforetak	44 212 582	55 518 620
Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler	-363 447 789	-1 109 461 793
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Innbetalt kjernekapitalinnskudd	64 120 000	62 120 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	64 120 000	62 120 000
Netto endring i kasse, bank	418 641 929	-151 799 012
Beholdning kasse, bank pr. 01.01.	553 126 054	704 925 066
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr. 31.12.	971 767 983	553 126 054
Fordeling beholdning bankinnskudd:		
Utlån og fordringer selskapsporteføljen	82 006 505	46 428 225
Utlån og fordringer kollektivporteføljen	868 242 682	486 005 546
Kasse, bank	21 518 796	20 692 283
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr. 31.12.	971 767 983	553 126 054

Egenkapital

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

	Opptjent egenkapital			Total egenkapital
	Innskutt egenkapital	Risiko- utjevningssfond	Annen opptjent egenkapital	
Egenkapital 01.01.2023	1 217 470 807	114 319 376	946 225 794	2 278 015 977
Egenkapitaltilskudd	62 120 000	0	0	62 120 000
Resultat før andre inntekter og kostnader	0	0	183 933 171	183 933 171
Andre inntekter og kostnader	0	0	3 303 682	3 303 682
Avkastning risikoutjevningssfond	0	9 317 029	-9 317 029	0
Andre endringer	0	0	87 942	87 942
Egenkapital 31.12.2023	1 279 590 807	123 636 405	1 124 233 560	2 527 460 772
Egenkapitaltilskudd	64 120 000	0	0	64 120 000
Resultat før andre inntekter og kostnader	0	0	245 802 806	245 802 806
Andre inntekter og kostnader	0	0	3 427 257	3 427 257
Avkastning risikoutjevningssfond	0	11 745 458	-11 745 458	0
Egenkapital 31.12.2024	1 343 710 807	135 381 863	1 361 718 165	2 840 810 835

Noter til regnskapet

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er satt opp i samsvar med lov om årsregnskap (regnskapsloven), forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak 20. desember 2011 og god regnskapsskikk.

INVESTERINGSEIENDOM

Investeringseiendom består av eiendom og eiendomsfond som er anskaffet for verdistigning på kapital, opp-tjening av leieinntekter, eller begge deler. Investeringseiendommer regnskapsføres til virkelig verdi. Virkelig verdi tilsvarer antatte markedsverdier, uten fradrag for transaksjonsutgifter ved et eventuelt salg. Endringer i virkelig verdi resultatføres i den perioden det oppstår.

DATTERSELSKAP

Investeringer i datterselskap bokføres etter egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet. På kjøpstidspunktet regnskapsføres investering til anskaffelseskost inkludert merverdi. Pensjonskassens andel av resultat føres i pensjonskassens resultatregnskap og tillegges balanseført verdi av investeringen. Andel av resultat er basert på datterselskapets resultat etter skatt med fradrag for interne gevinster og eventuelle avskrivninger på merverdi.

PRESENTASJON AV DATTERSELSKAP

Pensjonskassen har i samsvar med regnskapsloven § 3-8 unnlatt å konsolidere inn datterselskapene i årsregnskapet da en slik konsolidering er vurdert ikke å ha betydning for å bedømme konsernets stilling og resultat. Det ville ikke endret vesentlig på presentasjonen av resultat og balanse med en konsernoppstilling, men primært vært endringer i klassifisering.

FINANSIELLE EIENDELER

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler innregnes og måles i samsvar med IFRS 9. Finansielle eiendeler klassifiseres i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi
- Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

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 til kjøpskurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen. For en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, benyttes salgskurs.

Verdipapirer til amortisert kost

Finansielle eiendeler som tilfredsstillter kriteriene i IFRS 9.4.1.2A måles til amortisert kost.

Rentebærende verdipapirer hvor formålet er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer og salg måles til amortisert kost.

Boliglån med kontraktsfestede kontantstrømmer klassifiseres som utlån og fordringer målt til amortisert kost.

Rentebærende verdipapirer vurderes til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Over-/underkurs ved anskaffelsen amortiseres over obligasjonens gjenværende løpetid. Gevinst/tap ved uttrekning er ført som realisert gevinst og tap på investeringer.

Forventet kredittap finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som måles til amortisert kost beregnes forventet kredittap etter ECL (Expected credit loss) modellen.

For eiendeler som ikke har vesentlig kredittforringelse siden førstegangsinntegning beregnes forventet tap over de neste 12 måneder.

Finansielle derivater

Et finansielt derivat er en kontrakt som har alle de tre følgende kjennetegn:

- 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").
- 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.
- Det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt.

Finansielle derivater bokføres til virkelig verdi.

VALUTAOMREGNING AV TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Valutarisiko knyttet til utenlandske eiendeler er søkt redusert med terminkontrakter som bokføres til virkelig verdi.

FORVALTNING AV KOLLEKTIV- OG SELSKAPSPORTEFØLJEN

Pensjonskassen har felles forvaltning av selskaps- og kollektivporteføljen. Avkastningen fordeler seg mellom porteføljene etter samme brøk som egenkapitalen (innskutt og opptjent) i forhold til sum egenkapital og forpliktelser (premiereserve, administrasjonsreserve, bufferfond, erstatningsreserve, risikoutjevningfond og premiefond).

Fordelingen for 2024 og 2023 er slik:

	2024		2023	
	Resultat	Balanse	Resultat	Balanse
Selskapsportefølje	8,37 %	8,63 %	8,38 %	8,72 %
Kollektivportefølje	91,63 %	91,37 %	91,62 %	91,28 %

FORDRINGER

Premiefordringer og andre fordringer er balanseført til pålydende. Fordringene er vurdert til ikke å være tapsutsatt.

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Avsetning til premiereserve

Premiereserven utgjør den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettigheter opptjent på beregnings-tidspunktet. Beregningen foretas av pensjonskassens aktuar.

Avsetning for IBNR (Incurred but not reported)

IBNR er påløpte, men ikke rapporterte erstatninger.

Avsetning for administrasjonsreserve

Administrasjonsreserven er ment til å dekke administrasjonskostnader i pensjonskassens restlevetid dersom kassen skulle avvikles.

Avsetning til premiefond

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier i henhold til skatteloven. I tillegg inneholder fondet overskuddsmidler som er tilført fondet. Premiefondet kan benyttes til dekning av fremtidig premie.

Bufferfond

Regler om et sammenslått og kundefordelt bufferfond ble innført for kommunale pensjonsordninger med virkning fra 1. januar 2022. Bufferfondet erstatter tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond, og er uten lovmessig øvre grense eller minstekrav.

Pensjonskassen fastsetter årets avsetning til bufferfond i prosent av premiereserven knyttet til den enkelte kontrakt ut fra pensjonskassens risiko for avkastningsresultatet.

Dersom avkastningen tilordnet en kontrakt er negativ, eller ikke er stor nok til å dekke det årlige kravet til økning i premiereserven, kan kravet oppfylles ved bruk av bufferfond tilordnet kontrakten.

RISIKOUTJEVNINGSFOND

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Risikoutjevningfond vil være en del av selskapets egenkapital.

PREMIEINNTEKTER

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

FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER

Inntekter og kostnader knyttet til finansielle eiendeler inneholder både realiserte poster og urealiserte verdiendringer. Netto inntekter fra investeringer fordeles mellom investeringer i kollektivporteføljen og investeringer i selskapsporteføljen i forhold til gjennomsnittlig forvaltet kapital gjennom året.

SKATT

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt og formuesskatt. Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes som 25 % av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig verdi og skattemessig verdi, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring. Verdiene av utsatt skattefordel er ikke regnskapsført.

FLYTTING

Tilgang og avgang (flytting) resultatføres. Ved flytting overføres andel av premiereserven, premiefond og bufferfond til ny pensjonsordning.

PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

Pensjonskassens ansatte omfattes av pensjonskassens kollektive pensjonsordning på lik linje med andre medlemmer. Pensjonsordningen er en offentlig tjenstepensjon med vilkår som fremgår av Sentral generell særavtale (SGS 2020). Årets pensjonskostnad tilsvarer betalt arbeidsgiverpremie, korrigert for estimert endring i forpliktelse med fradrag for den tilordnede andel av BKP's totale forsikringsfond, beregnet etter IAS 19 om ytelser til ansatte.

I den påløpte forpliktelsen inngår fremtidige AFP ytelser. Det er videre gjort påslag for arbeidsgiveravgift til folketrygden.

NOTE 1 – BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGEN

Pensjonsordningen er en offentlig kollektiv pensjonsordning som følger forsikringsvilkårene og Sentral generell særavtale (SGS 2020) for kommunal sektor. Ordningen er en tjenstepensjonsordning uten investeringsvalg.

Bergen kommunale pensjonskasse yter kollektiv pensjonsordning for Bergen kommune og tilknyttede selskaper og etater. Ordningen omfatter alle ansatte i Bergen kommune som fyller krav for medlemskap med unntak av lærere og helsepersonell. Ved utgangen av året var det totalt 80 469 medlemmer i pensjonsordningen.

Følgende enheter har pensjonsordning i BKP:

Enheter med aktive medlemmer:

- Bergen kommune
- Bergen Parkering AS
- Bergen Havn AS
- Bergen kommunale pensjonskasse
- Fløibanen AS
- Kode kunstmuseer og komponisthjem
- Stiftelsen Amalie Skrams hus
- Bergen kirkelige fellesråd
- Nasjonalforeningens Helselag for Eldre i Bergen
- Fagforbundet Vestland
- Fellesorganisasjonen Vestland
- Bergen og Omland Friluftsråd Kommunalt Oppgavefelleskap

Enheter med kun oppsatte rettigheter:

- Bergen Bydrift AS
- Utdanningsforbundet
- Akasia Kirke og Gravplass AS
- Fagforbundet Bergen Avd. 56
- Akasia AS

Pensjonspremien betales av sponsor og av de ansatte. Den ansattes andel er 2 % av lønnsgrunnlaget. Det er i 2024 utbetalt NOK 622 mill. i pensjoner.

Oversikt medlemmer

År	Aktive	Oppsatte med rett	Oppsatte uten rett	Uføre-pensjon	Andre pensjons-mottakere *	Totalt
2024	18 894	16 408	32 739	2 577	9 851	80 469
2023	18 462	16 265	31 318	2 531	9 555	78 131
2022	18 142	14 526	30 672	2 345	8 945	74 630
2021	17 785	12 696	29 681	2 189	8 508	70 859
2020	17 070	9 829	30 556	2 117	8 361	67 933

* Alderspensjon, AFP og etterlattepensjon

Premiereserve NOK mill. eksklusiv administrasjonsreserve og erstatningsreserve som ikke er kundefordelt

År	Aktive	Oppsatte med rett	Oppsatte uten rett	Uførepensjon	Andre pensjonsmottakere*	Totalt
2024	5 784	1 954	388	1 862	7 154	17 142
2023	5 272	1 867	192	2 029	6 575	15 935
2022	4 799	1 669	180	1 791	5 910	14 349
2021	4 510	1 519	166	1 637	5 548	13 380
2020	4 197	1 346	174	1 555	5 186	12 458

* Alderspensjon, AFP og etterlattepensjon

NOTE 2 – ENDRING I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

	Premiereserve	Bufferfond	Premiefond	Sum
Inngående balanse 1.1.	16 652 421 439	4 722 930 669	1 878 363 348	23 253 715 456
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
Netto resultatførte avsetninger	1 231 773 687	1 466 197 163	35 954 739	2 733 925 589
Resultatendring forsikringsteknisk oppgjør	0	0	89 196 711	89 196 711
Overskudd på avkastningsresultatet	0	0	400 000 000	400 000 000
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0	0	52 397 164	52 397 164
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	1 231 773 687	1 466 197 163	577 548 614	3 275 519 464
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
Overføringer mellom fond	0	0	-323 216 186	-323 216 186
Overføringer til/fra pensjonsforetaket	11 307 941	1 853 905	107 208	13 269 054
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	11 307 941	1 853 905	-323 108 978	-309 947 132
Utgående balanse 31.12.	17 895 503 067	6 190 981 737	2 132 802 983	26 219 287 787

FLYTTING AV PENSJONSORDNINGER

Bjørkhaug Arbeidsfelleskap AS flyttet lukket pensjonsordning fra KLP til Bergen kommunale pensjonskasse med virkning fra 01.01.2024. De ansatte er overført til Bergen kommune. Tilgang premiereserve NOK 11 307 941, bufferfond NOK 1 853 905 og premiefond NOK 107 208.

VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER FOR FORSIKRINGSTEKNISK BEREGNINGSGRUNNLAG

Reduseres dødelighet med 10 % vil den totale netto premiereserven i pensjonskassen øke med 2,27 %. Øker antall nye uføretilfeller med 20 %, vil den totale netto premiereserven i pensjonskassen øke med 0,46 %.

NOTE 3 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Bergen kommunale pensjonskasse yter kollektiv pensjonsforsikring for Bergen kommune og tilknyttede selskaper og etater. Bokført premiereserve, administrasjonsreserve, erstatningsavsetning, bufferfond og premiefond gjelder disse selskapene.

Spesifikasjon av premiefond

	2024	2023	2022
Premiefond pr. 31.12.	2 132 802 983	1 878 363 348	1 802 003 222
Årets premie	1 582 225 968	1 965 269 458	1 332 732 969
Premiefondet i % av årlig premie	135 %	96 %	135 %
Bruk av premiefond	-323 216 186	-368 665 098	-199 500 175

Resultatanalyse

Analysen gjelder i sin helhet følgende:

Hovedbransje: Kollektiv pensjonsforsikring for kommuner, herunder institusjoner o.l.

Delbransje: Tjenestepensjonsordninger uten investeringsvalg

	2024	2023	2022
Avkastningsresultat	1 877 942 622	1 326 334 593	-1 060 043 977
Administrasjonsresultat	4 357 249	1 986 387	8 481 720
Resultat død	-7 188 334	208 276	7 625 956
Resultat uførhet	32 622 275	16 311 745	35 980 241
Resultat overlevelse	27 083 223	31 435 065	33 490 958
Reassuranseresultat	-120 000	-161 397	-161 397
Risikoresultat	52 397 164	47 793 689	76 935 758
Sum resultatelementer	1 934 697 034	1 376 114 669	-974 626 499
Vederlag for rentegaranti	19 267 600	14 500 000	13 900 000
Til / fra bufferfond	-1 466 197 163	-915 501 476	1 055 974 207
Tilført premiefond	-452 397 164	-449 309 777	-72 865 988
Sum	-1 899 325 727	-1 350 311 253	997 008 219
Resultat av teknisk regnskap	35 370 307	25 803 416	22 381 720

NOTE 4 – KAPITALAVKASTNING

	2024	2023	2022	2021	2020
Verdijustert avkastning kollektiv	9,8 %	8,2 %	-3,6 %	8,1 %	5,7 %
Bokført avkastning kollektiv	9,8 %	8,2 %	-3,6 %	3,4 %	2,7 %
Avkastning selskapsportefølje	9,8 %	8,2 %	-3,6 %	8,0 %	5,7 %

Avkastningen er beregnet etter Kjedet Modifisert Dietz metode.

	2024	Indeks 2024	2023	Indeks 2023
Aksjer Norge egenforvaltning	15,4 %	9,1 %	16,9 %	9,9 %
Aksjefond Norge	15,4 %	9,1 %	14,6 %	9,9 %
Aksjefond globale	24,5 %	33,6 %	24,7 %	27,6 %
Aksjefond fremvoksende markeder	28,5 %	21,0 %	10,6 %	13,2 %
Hedgefond	12,3 %	11,0 %	14,0 %	14,1 %
Norske obligasjoner	6,1 %	3,2 %	6,0 %	2,6 %
Globale obligasjonsfond	4,6 %	2,5 %	6,8 %	5,2 %
Pengemarked	4,7 %	4,4 %	4,4 %	3,4 %

Aktivaklassene under er ikke målt mot referanseindeks.

	2024	2023
Private equity	13,4 %	14,7 %
Eiendomsfond	7,8 %	-8,9 %
Eiendom direkte eid	8,5 %	-4,5 %
Obligasjoner målt til amortisert kost	4,3 %	4,0 %

Indeks for norske aksjer og aksjefond er Oslo Børs hovedindeks, OSEBX. For globale aksjefond MSCI World Net denominert i NOK og globale EM aksjefond MSCI EM Net denominert i NOK. For hedgefond består referanseindeksen av 50 % MSCI World denominert i NOK og 50 % Bloomberg Global Aggregate (valutasikret). For norske obligasjoner NORMD3 (indeks for norske statsobligasjoner med durasjon 3 år). For globale obligasjonsfond Bloomberg Global Aggregate (valutasikret) og pengemarked NOGOVD3M.

NOTE 5 – FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI

De finansielle instrumentene er klassifisert i 3 ulike nivåer:

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

Nivå 2: Andre data enn de noterte prisene som inngår i nivå 1, som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen enten direkte eller indirekte (det vil si avledet fra priser).

Nivå 3: Verdssettelsen av eiendelen bygger ikke eller i liten grad på observerbare markedsdata.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Aksjer og andeler	535 528 398	9 052 994 002	1 176 553 414	10 765 075 814
Rentebærende verdipapir	4 914 586 869	9 375 393 311	209 119 448	14 499 099 628
Utlån og fordringer	0	950 249 187	0	950 249 187
Totalt	5 450 115 267	19 378 636 500	1 385 672 862	26 214 424 629

	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	2 262 304 846	23 952 119 783	26 214 424 629

Børsnoterte obligasjoner og aksjer er plassert i nivå 1. Obligasjoner som handles i Alternative Bond Market (ABM) er plassert i nivå 2. Det er også obligasjonsfond, aksjefond og hedgefond. Unoterte aksjer, unoterte obligasjoner, samt private equity er plassert i nivå 3. Private equity fond verdsettes basert på de verdier som rapporteres fra fondene. For de tilfeller hvor BKP ikke har mottatt oppdatert verdivurdering innen regnskapsavleggelse, legges siste mottatte verdivurdering til grunn.

For direkte investeringer i unoterte selskaper baseres verdssettelsen enten på nylig foretatte transaksjoner eller ved å sammenligne nøkkeltall med tilsvarende børsnoterte selskap.

For investeringer der BKP deltar som medinvestor sammen med ledende investorer, som gjennomfører verdivurdering, vil denne verdien legges til grunn.

NOTE 6 – FINANSIELL RISIKO KNYTTET TIL FINANSIELLE INSTRUMENTER

Kredittrisiko: Med kredittrisiko menes risiko for tap som følge av debtors manglende evne eller vilje til å gjøre opp sine forpliktelser. Forvaltningsstrategien gir rammer for investeringer i rentebærende papirer. Disse sikrer at det er tilstrekkelig spredning av risiko mot enkelte utstedere og risikoklasser.

Likviditetsrisiko: Med likviditetsrisiko menes risiko for at selskapet ikke har likviditet til å møte sine betalingsforpliktelser. Denne risiko anses som svært liten. Forvaltningsstrategien spesifiserer rammer for allokering som sikrer god likviditet.

Markedsrisiko: Markedsrisiko er risiko for tap som følge av prisendringer i finansmarkedene. En renteøkning kan føre til fall i obligasjonsverdiene. I BKP er denne risikoen liten, da durasjonen i omløpsporteføljen ved utgangen av 2024 var 2,5 år. Generelle fall i aksjeverdiene inntreffer fra tid til annen, og da er det ofte tett korrelasjon mellom de ulike aksjemarkedene. Aksjeandelen i BKP var 25,2 % ved utgangen av 2024.

BKP gjennomfører regelmessige målinger, og resultatene av disse viser at BKP sin solvenskapitaldekning oppfylder Finanstilsynets krav om en solvenskapitaldekning over 100 % med god margin. Solvenskapitaldekning blir beregnet ut fra stresstestscenarier, blant annet et fall i aksjemarkeder på 42 % for type 1 aksjer og et fall i eiendomsverdier på 25 %.

Risikoindikator	Resultat
Solvenskapitaldekning uten overgangsregel	167,7 %
VaR 31.12.24 (95 % konfidensintervall)	4,3 %
Aksjeandel 31.12.24	25,2 %
Andel av portefølje valutaeksponert	18,1 %

NOTE 7 – AKSJER OG ANDELER

	Selskaps- porteføljen	Kollektiv- porteføljen	Sum
Aksjer og andeler	929 026 043	9 836 049 771	10 765 075 814
Spesifikasjon			
Aksjefond			6 763 784 796
Aksjer			548 276 817
Private equity			1 163 804 886
Hedgefond			992 345 808
Aksjer og andeler i eiendomsfond			1 296 863 507
Totalt			10 765 075 814

Andel av aksjer og andeler som er børsnotert utgjør 68 %. BKP sin aksjeportefølje består i hovedsak av større børsnoterte selskaper. Aksjefond porteføljen består av fondsandeler i større anerkjente forvaltningsselskaper.

Norske aksjefond	Antall	Ansk.kost	Virkelig verdi
Fondsfinans Norge B	10 221	52 285 932	229 247 277
Nordea Norge Verdi Fund A growth	12 953	77 988 481	288 666 593
Pareto Aksje Norge	25 453	105 791 804	382 530 872
Sum norske aksjefond		236 066 217	900 444 742

Utenlandske aksjefond	Antall	Ansk.kost	Virkelig verdi
C WorldWide Globale Aksjer II	12 202	39 017 642	288 506 639
DNB Global Emerging Markets Indeks F	2 518 517	260 000 000	314 663 572
DNB Global H	8 299 802	218 659 225	1 264 806 867
DNB Global Indeks G	3 304 447	500 000 000	537 732 668
DNB Teknologi D	4 760 665	60 835 074	922 712 184
Generation Global Equity LTA60	7 025	33 369 133	68 285 628
GQG Global Select Equity Fund Class I NOK	869 804	100 001 556	116 049 274
Holberg Global D	318 804	67 372 931	234 873 109
Holberg Norden C	508 414	96 824 233	431 200 596
Holberg Triton C	100 412	10 024 031	21 009 149
Nordea Global Enhanced Fund I growth (NOK)	1 928 038	500 000 000	536 049 999
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret Fund S growth	73 492	112 909 894	294 215 473
Sector Global Emerging Markets S USD (AIF)	215 383	200 000 000	274 589 322
The Children's Inv. Fund H2N 0420	35 714	25 000 000	53 306 078
The Children's Inv. Fund H2N 0719	244 286	170 999 999	310 682 571
Wellington Global Stewards H2N	1 609 966	160 000 000	194 656 926
Sum utenlandske aksjefond		2 555 013 717	5 863 340 054
Sum aksjefond, norske og utenlandske		2 791 079 934	6 763 784 796

Norske aksjer	Antall	Ansk.kost	Virkelig verdi
Aker	8 000	5 792 277	4 392 000
Aker BP	58 000	15 735 621	12 858 600
Argeo AS	400 000	3 807 600	3 904 000
Austevoll Seafood	130 000	9 620 996	12 714 000
Bergen Carbon Solutions AS	69 276	2 501 319	225 147
Bouvet	60 000	4 483 103	4 590 000
Cloudberry Clean Energy ASA	427 497	7 207 777	5 352 262
Depo Solutions AS	204 762	3 999 998	6 142 860
DNB Bank ASA	90 000	18 662 579	20 421 000
Edda Wind ASA	451 264	12 112 014	8 551 453
Elkem	200 000	4 006 497	3 504 000
Endur	100 000	5 611 200	6 940 000
Entra	28 000	3 507 353	3 236 800
Equinor	150 000	39 464 191	39 810 000
Europris	144 539	9 973 159	10 507 985
Gjensidige Forsikring	70 000	12 660 650	14 070 000
GreenCap Solution AS	90 000	2 999 700	2 999 700
Grieg Seafood	199 450	13 846 711	12 375 873

Norske aksjer	Antall	Ansk.kost	Virkelig verdi
Kid	48 750	5 004 251	6 532 500
Klaveness Combination Carriers	34 179	1 623 503	2 546 336
LINK Mobility Group Holding	175 000	4 011 131	4 025 000
Mowi	42 477	8 314 390	8 272 396
Måsøval AS	98 342	2 732 104	2 714 239
Nordic Aqua Partners AS	116 110	7 786 237	8 592 140
Nordic Halibut AS	134 048	3 686 320	2 761 389
Norsk Hydro	100 000	6 452 559	6 254 000
Norske Skog	80 000	4 256 969	1 960 000
Odfjell ASA	45 000	6 163 012	5 256 000
SalMar	3 398	1 896 226	1 836 619
Salmon Evolution ASA	1 050 000	7 447 601	7 014 000
Scana	6 000 000	13 444 829	17 220 000
Solstad Offshore	111 397	11 909 357	4 458 093
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	464 723	53 840 224	68 128 392
Sparebanken Sør	277 365	40 731 329	54 890 534
Sparebanken Vest	294 808	27 103 807	41 774 294
Sparebanken Øst	250 000	12 285 797	17 987 500
Storebrand	80 000	6 518 738	9 696 000
Telenor	63 000	7 201 047	7 994 700
TGS ASA	60 000	7 960 469	6 804 000
Vår Energi ASA	261 599	8 920 855	9 231 829
Wallenius Wilhelmsen	50 532	1 890 812	4 724 742
Watercircles Forsikring ASA	7 211 719	6 954 919	3 605 860
Yara International	70 000	24 082 826	21 056 000
Sum norske aksjer		458 212 057	497 932 241

Utenlandske aksjer	Antall	Ansk.kost	Virkelig verdi
Subsea 7	80 000	9 289 639	14 408 000
Odfjell Drilling	280 000	5 151 493	14 364 000
Shelf Drilling	150 000	4 568 294	1 412 250
Hafnia Limited	93 742	5 811 479	5 694 827
Cadeler A/S	90 000	6 197 702	5 733 000
Frontline plc	40 000	8 432 230	6 262 000
Himalaya Shipping Ltd	45 000	3 946 986	2 470 500
Sum utenlandske aksjer		43 397 823	50 344 577

Sum aksjer, norske og utenlandske		501 609 880	548 276 817
--	--	--------------------	--------------------

Private equity	Antall	Ansk.kost	Virkelig verdi
Argentum 2018 AS	29 639 914	12 397 076	28 246 838
Argentum 2019 IS	43 439 809	31 723 674	51 476 173
Argentum 2020 IS	4 111 763	34 665 834	57 130 934
Blackstone BREP VI	4 275 847	30 137 396	50 433 612
Cubera IX LP	2 433 156	26 583 795	40 121 301
DNB Private Equity II IS	96 035 278	7 135 278	2 208 811
DNB Private Equity III IS	28 897 214	3 580 746	549 047
DNB Private Equity IV IS	49 560 876	1 937 513	39 549 579
DNB Private Equity IX AS	1 818 750	21 322 038	19 864 697
DNB Private Equity V IS	75 115 970	33 150 462	92 467 759
DNB Private Equity VI IS	4 543 316	34 910 985	56 750 124
DNB Private Equity VII IS	7 306 234	71 325 768	95 225 614
Explore Equity I SCSF	2 766 113	28 468 910	53 539 758
Hadean Capital I AS	908 935	5 653 307	7 858 407
Hadean Capital II AS	551 225	4 714 185	5 344 396
Holberg EEG AS	1 359	1 347 263	887 427
Icon Capital V AS	14 040	14 100 840	13 969 800
Icon Capital VI AS	23 814	8 467 102	190 512
Icon Capital VII AS	22 500	22 500 000	18 090 000
Icon Capital VIII AS	750	750 000	750 000
KGJ Partnership VII AS	180 000	18 000 000	27 304 200
Mediefondet Zefyr	1	2 000 000	2 832 500
Nordea Private Equity III	1	2 005 024	2 848 584
Nordic Credit Rating AS	29 970	3 746 250	5 244 750
NorSun AS	136	8 198 197	1
Oiid AS	1 305 970	11 062 000	2 611 940
Pareto PE II Institusjonelle AS - A-aksjer	100	100 000	45 540
Pareto Private Equity II Institusjonelle IS	10	90 000	460
QNTM Ecom SW AB	2 795 208	4 889 752	4 891 614
Sarsia Fond III AS	8 204 890	8 204 890	5 948 545
Sarsia Seed Fond II AS	35 294 122	29 072 709	29 858 827
Sea-Hawk Navigation AS	662 637	10 034 902	662 637
Storebrand International Private Equity 17 Limited	12 309 231	14 425 772	44 075 663
Storebrand International Private Equity 18 Limited	22 684 298	20 224 209	45 808 671
Storebrand International Private Equity 19 Limited	22 442 620	25 500 000	46 795 107
Viking VGO III PA 2018 H2USD	61 276	51 833 053	160 390 238
Viking VGO III PA 2021 H2USD	100 000	87 366 146	149 830 820
Sum private equity		691 625 075	1 163 804 886

I noen av fondene er det stor forskjell på virkelig verdi og anskaffelseskost. Dette skyldes at tilbakebetaling av innbetalt kapital kommer til fratrukk på anskaffelseskost.

Hedgefond	Antall	Ansk.kost	Virkelig verdi
AKO Europe Long-Short C3 H2NOK	32 295	83 396 362	208 305 717
Cheyne European SVC Fund I	383 719	0	47 558 128
Cheyne European SVC Fund II	471 015	56 660 005	64 849 345
Fifth Avenue Equity Fund USD	33 511 498	372 448 461	380 469 438
Keel Foghorn H2N	42	4 866 722	4 955 079
PIMCO Global Cross-Asset Opportunities Fund H2NOK	47 142	49 958 551	81 674 604
Securis 1 G H2N	2 660	1 567 037	689 794
Securis 1 G H2N 0819	21	0	95 488
Securis 1 G H2N 0921	225	117 867	61 161
Securis 1 H2N 0720	8	4 745	4 646
Securis 1 I H2N 0121	7	4 040	1 715
Securis 1 I H2N 0221	95	57 145	24 325
Securis 1 I H2N 0421	371	202 165	100 261
Securis 1 I H2N 0621	36	21 862	9 990
Securis 1 I H2N 0720	4 000	2 402 429	2 333 864
Securis 1 I H2N 0721	71	36 566	19 233
Securis 1 I H2N 0821	117	60 018	31 330
Securis 1 I H2N 1020	5 546	3 327 582	1 419 657
Securis Cat Bond Fund H2N	493 741	50 000 000	72 772 535
TOMS Capital H2N 0223	1 799	19 000 000	23 241 570
TOMS Capital H2N 1121	8 024	81 600 000	103 727 928
Sum hedgefond		642 335 196	992 345 808

Aksjer og andeler i eiendomsfond	Antall	Ansk.kost	Virkelig verdi
DEAS Eiendomsfond Norge I AS	5 397 878	3 421 289	3 499 444
DEAS Eiendomsfond Norge I IS	534	335 700 985	346 436 057
DNB Scandinavian PropFund 4 KS	989 031	90 250 001	120 541 501
Hasle Linje 1 AS (Karvesvingen 2 og 3)	99	103 586 374	100 635 678
Malling & Co Eiendomsfond I IS	205 676	300 000 000	287 145 936
Pareto Eiendomsfelleskap AS	643	998 825	927 618
Pareto Eiendomsfelleskap IS	643	98 883 530	91 834 006
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	282 148 291	333 088 717	345 843 268
Sum aksjer og andeler i eiendomsfond		1 265 929 720	1 296 863 507

NOTE 8 – RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje	Sum
Rentebærende verdipapirer	118 432 161	1 253 898 785	1 372 330 946
Spesifikasjon			
Kostpris obligasjoner			1 336 592 200
Amortisering obligasjoner			7 042 629
Påløpte renter obligasjoner			28 696 117
Totalt			1 372 330 946

Rentebærende verdipapirer	Pålydende	Ansk.kost	Virkelig verdi	Balanseført
Finansinstitusjoner	260 000 000	260 000 000	235 089 734	264 117 080
Offentlig sektor	741 000 000	726 240 200	724 224 011	748 976 976
Andre utstedere	350 000 000	350 352 000	361 075 279	359 236 891
Totalt	1 351 000 000	1 336 592 200	1 320 389 023	1 372 330 946

Pensjonskassen sitt forventede kredittap anses som uvesentlig og er ikke bokført i regnskapet for 2024. Beregnet kredittap er NOK 226 000.

NOTE 9 – RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI

Denne porteføljen består av obligasjoner som ikke måles til amortisert kost, rentefond og pengemarkedsfond. Investeringene vurderes til virkelig verdi ved bruk av noterte markedsverdier. Påløpte renter knyttet til obligasjonene inngår i virkelig verdi på balansetidspunktet. I spesifikasjonen under er påløpte renter presentert som en samlet post.

	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje	Sum
Rentebærende verdipapirer	1 251 272 298	13 247 827 330	14 499 099 628
Spesifikasjon			
Norske obligasjoner			11 469 454 073
Påløpte renter obligasjoner			145 594 507
Obligasjonsfond og pengemarkedsfond			2 884 051 048
Totalt			14 499 099 628

Norske obligasjoner	Pålydende	Ansk.kost	Virkelig verdi
Finansinstitusjoner	8 816 431 385	8 759 742 345	8 704 514 641
Offentlig sektor	1 537 000 000	1 528 031 800	1 443 074 920
Andre utstedere	1 358 281 171	1 335 548 729	1 321 864 512
Totalt	11 711 712 556	11 623 322 874	11 469 454 073

Obligasjonsfond og pengemarkedsfond	Antall	Ansk.kost	Virkelig verdi
BlueBay IG Global Aggregate Bond Fund I NOK	416 283	463 763 796	486 618 411
Borea Høyrente	78 623	104 676 998	101 616 079
DNB Global Credit F	115 654	124 912 513	123 422 285
DNB Global High Grade F	120 451	125 484 371	123 966 074
DNB Likviditet E	32 521	32 784 305	32 719 377
Holberg Likviditet I	1 099 452	111 283 031	111 848 974
KLP Obligasjon Global 3 år S-250	248 897	252 335 661	264 251 090
PGIM Global Total Return ESG	273 806	274 811 472	258 601 436
PIMCO Global Bond Fund H2NOK	1 242 026	259 661 230	278 710 591
PIMCO Income Fund H2NOK	6 329 476	653 138 659	761 246 047
State Street Global High Yield Bond ESG H2NOK	3 242 389	323 913 497	341 050 686
Totalt		2 726 765 533	2 884 051 048

NOTE 10 – BETINGEDE FORPLIKTELSER

Bergen kommunale pensjonskasse har følgende ikke balanseførte forpliktelser knyttet til kommittert, men ikke innbetalt kapital på private equity investeringer.

Investering	Valuta	Kommittert	Innbetalt	Kommittert	Rest i NOK
				ikke innbetalt	
Argentum 2018 AS	NOK	30 000 000	26 573 671	3 426 329	3 426 329
Argentum 2019 IS	NOK	50 000 000	40 657 930	9 342 070	9 342 070
Argentum 2020 IS	EUR	5 000 000	3 984 294	1 015 706	11 980 251
Blackstone BREP VI	EUR	5 200 000	4 355 471	844 529	9 961 216
Cubera IX LP	EUR	4 000 000	3 175 296	824 704	9 727 381
DNB Private Equity IV IS	NOK	50 000 000	42 077 342	7 922 658	7 922 658
DNB Private Equity V IS	NOK	75 000 000	61 657 930	13 342 070	13 342 070
DNB Private Equity VI IS	EUR	5 000 000	4 328 064	671 936	7 925 485
DNB Private Equity VII IS	EUR	7 500 000	6 805 817	694 183	8 187 892
DNB Private Equity IX AS	EUR	7 500 000	1 818 750	5 681 250	67 010 344
Explore Equity I SCSP	EUR	3 000 000	2 863 967	136 033	1 604 509

Investering	Valuta	Kommittert	Innbetalt	Kommittert	Rest i NOK
				ikke innbetalt	
Hadean Capital I AS	EUR	1 000 000	861 730	138 270	1 630 900
Hadean Capital II AS	EUR	2 000 000	551 225	1 448 775	17 088 302
Icon Capital V AS	NOK	18 000 000	14 040 000	3 960 000	3 960 000
Icon Capital VI AS	NOK	27 000 000	24 835 140	2 164 860	2 164 860
Icon Capital VII AS	NOK	25 000 000	22 500 000	2 500 000	2 500 000
Icon Capital VIII AS	NOK	15 000 000	750 000	14 250 000	14 250 000
KGJ Partnership VII AS	NOK	20 000 000	18 000 000	2 000 000	2 000 000
Sarsia Fond III AS	NOK	40 000 000	8 204 890	31 795 110	31 795 110
Sarsia Seed Fond II AS	NOK	40 000 000	35 294 122	4 705 878	4 705 878
Storebrand International Private Equity 19 Limited	NOK	30 000 000	25 500 000	4 500 000	4 500 000
Totalt					235 025 257

NOTE 11 – UTLÅN TIL MEDLEMMER

Pensjonskassens medlemmer og pensjonister har tidligere hatt anledning til å søke om lån med pant i fast eiendom. Låneordningen ble avvirket i desember 2023. Innvilgede låneavtaler fortsetter å løpe frem til forfall.

	2024		2023	
	Antall	Restgjeld	Antall	Restgjeld
Pantelån med pant i bolig	9	1 868 051	11	2 079 188
Lån til innskudd i borettslag	2	348 228	2	364 661
Påløpte renter		6 687		7 391
Totalt	11	2 222 966	13	2 451 240

	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje	Sum
Utlån og fordringer	191 842	2 031 124	2 222 966

NOTE 12 – ANDRE FORPLIKTELSER

	2024	2023
Skyldig skattetrekk	17 286 175	16 460 020
Skyldig arbeidsgiveravgift	529 027	485 571
Skyldige feriepenger inkl. aga	1 480 716	1 376 259
Skyldig merverdiavgift	527 438	537 965
Annen kortsiktig gjeld	5 610 380	45 399 793
Sum andre forpliktelser	25 433 736	64 259 608
Påløpte kostnader / forskuddsbetalte inntekter	2 673 283	485 000
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	2 673 283	485 000

NOTE 13 – INVESTERINGSEIENDOM

Bergen kommunale pensjonskasse har ikke eierbenyttet eiendommer. Alle eiendommene som pensjonskassen eier er utleid.

Eiendommene er bokført til virkelig verdi i henhold til forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak § 3-4 og IAS 40. Verdsettelsen av investeringseiendommene til Bergen kommunale pensjonskasse er utført av Kyte Næringsmegling AS og Veridian Analyse AS.

Kyte Næringsmegling AS er blant de største næringsmeglerne i Bergen og anses å ha betydelig faglig kompetanse til å verdsette eiendommene. Veridian Analyse AS tilbyr uavhengig rådgiving innen nærings-eiendom, inkludert verdivurdering, eiendomsutvikling, verdioptimalisering og leievurdering. Begge selskapene vurderer eiendommene ved å beregne et normalisert driftsresultat eksklusiv avskrivninger. Dette er så sammenholdt med et beregnet avkastningskrav for eiendommene. Avkastningskravet vil variere avhengig av gjenværende leietid på leiekontraktene, bygningens funksjon og forventede fremtidige utleiemuligheter.

Eiendom	Bokført verdi 31.12.23	Tilgang	Resultatført verdiendring	Bokført verdi 31.12.24
Markeveien 7	293 541 026	0	9 603 071	303 144 097
Neumanns gate 1 og 3	110 163 724	0	-763 684	109 400 040
Totalt	403 704 750	0	8 839 387	412 544 137

	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje	Sum
Investeringseiendommer	35 602 559	376 941 578	412 544 137

Investeringseiendommene i datterselskapene Grønland 36 AS og Aksum Eiendomsinvest AS er klassifisert som investering i datterselskap.

NOTE 14 – AKSJER I DATTERSELSKAP

Pensjonskassen innregner investeringer i datterselskapene etter egenkapitalmetoden. Eiendeler og gjeld innregnes til virkelig verdi.

Selskapets navn	Kontoradr.	Eierandel	EK ved anskaffelse	Bokført verdi 31.12.23	Konsernbidrag	Resultatandel	Bokført verdi 31.12.24
Grønland 36 AS	Bergen	100	43 000 000	404 568 566	-22 870 221	44 567 459	426 265 804
Aksum Eiendomsinvest AS	Bergen	100	14 057 934	372 878 375	-25 976 966	21 235 133	368 136 542
Totalt			57 057 934	777 446 941	-48 847 187	65 802 592	794 402 346

	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje	Sum
Aksjer og andeler i datterforetak	68 556 922	725 845 424	794 402 346

NOTE 15 – FORDRINGER PÅ DATTERSELSKAP

Fordringer	Bokført verdi 31.12.24
Konsernbidrag fra Aksum Eiendomsinvest AS	25 976 966
Konsernbidrag fra Grønland 36 AS	22 870 221
Totalt	48 847 187

	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje	Sum
Fordringer på datterforetak	4 215 512	44 631 675	48 847 187

NOTE 16 – ANDRE KOSTNADER

Kostnadsført godtgjørelse til revisor (inkl. mva)	2024	2023
Lovpålagt revisjon	738 900	461 500
Annen bistand	12 500	65 000
Totalt godtgjørelse til revisor	751 400	526 500

Revisjonshonorar er basert på tidspunkt for fakturering.

NOTE 17 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Som nærstående parter regnes sponsorene, Grønland 36 AS og Aksum Eiendomsinvest AS. Mellomværende med datterselskap fremgår av note 15. Transaksjoner med Bergen kommune består i hovedsak av premieinnbetaling til pensjonskassen. Forsikringsteknisk premie beregnes av aktuar og fastsettes av styret med grunnlag i aktuars beregninger. Forfalt brutto premie består av følgende:

	2024	2023
Medlemsinnskudd	159 926 281	149 650 214
Arbeidsgiver andel av premie og tilskudd	718 973 243	641 119 244
Rentegarantipremie	19 267 600	14 500 000
Reguleringspremie	684 058 844	1 160 000 000
Forfalte premier, brutto	1 582 225 968	1 965 269 458

NOTE 18 – LØNN OG PENSJONSKOSTNADER EGNE ANSATTE

	2024	2023	2022
Gjennomsnittlig antall ansatte	12	12	10

Det er ingen ansatte i datterselskapene.

Foretakets ansatte er omfattet av lov om obligatorisk tjenestepensjon. Etablert pensjonsordning oppfyller kravene fastsatt i denne loven. Endringer i årets pensjonsforpliktelser for egne ansatte inngår i årets administrasjonskostnader i samsvar med de prinsipper som er beskrevet innledningsvis under regnskapsprinsipper.

Økonomiske forutsetninger	2024	2023
Diskonteringsrente	3,90 %	3,10 %
Forventet avkastning pensjonsmidler	3,90 %	3,10 %
Årlig forventet lønnsvekst	4,00 %	3,50 %
Årlig forventet G-regulering	3,75 %	3,25 %
Årlig forventet regulering av pensjoner under utbetaling	3,00 %	2,80 %

Sammensetning av årets pensjonskostnad	2024	2023
Nåverdi av årets opptjening	1 673 252	1 611 391
Administrasjonskostnad	24 737	44 231
Arbeidsgiveravgift	242 790	233 443
Finansiell kostnad	125 969	217 674
Netto pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift	2 066 748	2 106 739
Aktuarielt tap (gevinst) inkl. aga OCI	-3 427 257	-3 303 682
Totalt resultatført pensjonskostnad	-1 360 509	-1 196 943

Balanseført pensjonsforpliktelse	2024	2023
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	49 610 791	49 249 347
Pensjonsmidler	51 481 728	47 223 417
Balanseført pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	-1 870 937	2 025 930

NOTE 19 – YTELSER TIL LEDENDE PERSONER

Styret og ledende ansatte	Lønn og honorar	Pensjonskostnader	Naturalytelser	Sum
Styret				
Bjørn Østbø	207 962			207 962
Rune Bakervik	146 849			146 849
Magny Hilda Øvrebo	144 072			144 072
Anneline Samuelsen Mjeldheim	146 849			146 849
Jan Aksel Espedal	146 849			146 849
Katrine Berg Nødtvedt	144 073			144 073
Helge Oksnes	146 849			146 849
Diane Alexandra Berbian	146 849			146 849
Inga Lise Lien Moldestad	2 776			2 776
Christine Henriksen Ødegaard	2 776			2 776
Ledende ansatte				
Administrerende direktør	2 470 592	125 403	5 952	2 601 947
Totalt	3 706 496	125 403	5 952	3 837 851

Administrerende direktør er omfattet av pensjonsordningen på ordinære vilkår.

Det er ikke inngått avtaler om opsjoner. Det er heller ikke gitt forskuddsbetalinger eller sikkerhetsstillelser til fordel for adm. dir. eller noen av styrets medlemmer. Adm. dir. har avtale om at det, under gitte vilkår, ytes etterlønn i seks måneder.

NOTE 20 – SOLVENSMARGIN OG SOLVENSKAPITAL

SOLVENSMARGIN

	2024	2023
Solvensmarginkapital	5 471	4 484
Solvensmarginkrav	921	849
Solvensmarginprosent	594 %	528 %

Solvensmarginkapitalen for 2024 fordeler seg slik:

Kjernekapital	2024	2023
Innskutt kjernekapital	1 343 710 807	1 279 590 807
Opptjent egenkapital	1 361 718 165	1 124 233 560
Fradrag for urealiserte gevinster i selskapsporteføljen	-398 004 260	-343 279 296
Sum kjernekapital	2 307 424 712	2 060 545 071

Solvensmarginkapital	2024	2023
Kjernekapital	2 307 424 712	2 060 545 071
50 % Bufferfond	3 095 490 869	2 361 465 335
50 % Risikoutjevningfond	67 690 932	61 818 203
Sum solvensmarginkapital	5 470 606 512	4 483 828 608

SOLVENSKAPITALDEKNING

Solvenskapitalkrav	2024	2023
Markedsrisiko	5 763	4 699
Livsforsikringsrisiko	392	378
Motpartsrisiko	33	26
Diversifiseringeffekter	-306	-289
Operasjonell risiko	117	104
Justering utsatt skatt	-900	-738
Samlet solvenskapitalkrav	5 099	4 180

Ansvarlig kapital	2024	2023
Innskutt egenkapital	1 344	1 280
Risikoutjevningfondet	135	124
Annen opptjent egenkapital	1 362	1 124
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	-510	-470
Effekt av overgangsregelen	255	264
Bufferfond	6 191	4 723
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	-52	-57
Beste estimat for død og uførhet som gir buffer ift. bokførte avsetninger	83	87
Samlet ansvarlig kapital	8 808	7 075
Solvenskapitaldekning med overgangsregel	173 %	169 %
Solvenskapitaldekning uten overgangsregel	168 %	163 %

NOTE 21 – FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER

	2024	2023
Forskuddsbetalte kostnader	122 184	271 763
Opptjente ikke mottatte inntekter	7 540 017	11 630 858
Totalt	7 662 202	11 902 621

NOTE 22 – SKATTEKOSTNAD

Årets skattekostnad	2024	2023
Resultat før skattekostnad	246 780 024	184 130 765
Andre inntekter/kostnader	3 427 257	3 303 682
Permanente forskjeller		
Gevinst/tap salg	-69 296 176	-19 462 217
Uthytter	-10 934 621	-9 787 940
Resultatførte verdiendringer	-56 145 066	-104 363 649
Inntekter datter egenkapitalmetode	-5 507 677	1 811 162
Andre permanente forskjeller	3 597 888	6 949 909
Sum permanente forskjeller	-138 285 651	-124 852 735
Endring midlertidige forskjeller	-3 901 018	-2 315 630
Årets skattegrunnlag før anvendelse av fremførbart underskudd	108 020 612	60 266 082
Anvendt fremførbart underskudd	-108 020 612	-60 266 082
Årets skattegrunnlag	0	0
Betalbar inntektsskatt	0	0
Spesifikasjon av forskjeller mellom skattemessig og regnskapsmessige verdier		
Driftsmidler	28 175 420	28 175 420
Gevinst og tapskonto	-16 603	-20 754
Pensjonsforpliktelse egne ansatte	1 870 937	-2 025 930
Grunnlag endring utsatt skatt	30 029 754	26 128 736
Endring utsatt skatt	-3 901 018	-2 315 630
Andre forskjeller	18 787 194	22 366 107
Fremførbart underskudd	-256 098 901	-364 119 513
Grunnlag for utsatt skattefordel	-207 281 953	-315 624 670
Utsatt skattefordel (25 %)	-51 820 488	-78 906 168

Utsatt skattefordel er ikke balanseført. Sammenligningstallene er omarbeidet iht. innsendt skattemelding.

NOTE 23 – REASSURANSE

BKP har tegnet reassuransekontrakt, Catastrophe Excess of loss. Denne dekker skader over NOK 5 mill. pr. hendelse.

Styrets beretning og regnskap 2024

Dokumentet er signert digitalt av følgende undertegnere:

- Østbø, Bjørn [REDACTED], signert 20.03.2025 med Signicat Sign BANKID
- Eknes, Bjørn Roald [REDACTED], signert 20.03.2025 med Signicat Sign BANKID
- Bakervik, Rune [REDACTED], signert 20.03.2025 med Signicat Sign BANKID
- NØDTVEDT, KATRINE BERG [REDACTED], signert 20.03.2025 med Signicat Sign BANKID
- Oksnes, Helge [REDACTED], signert 20.03.2025 med Signicat Sign BANKID
- Berbain, Diane Alexandra [REDACTED], signert 20.03.2025 med Signicat Sign BANKID
- Mjeldheim, Anneline Samuelsen [REDACTED], signert 20.03.2025 med Signicat Sign BANKID
- Øvrebø, Magny [REDACTED], signert 20.03.2025 med Signicat Sign BANKID
- Espedal, Jan Aksel [REDACTED], signert 20.03.2025 med Signicat Sign BANKID



Det signerte dokumentet inneholder

- En forside med informasjon om signaturene
- Alle originaldokumenter med signaturer på hver side
- Digitale signaturer



Dokumentet er forseglet av Posten Norge

Signeringen er gjort med digital signering levert av Posten Norge AS. Posten garanterer for autentisiteten og forseglingen av dette dokumentet.



Slik ser du at signaturene er gyldig

Hvis du åpner dette dokumentet i Adobe Reader, skal det stå øverst at dokumentet er sertifisert av Posten Norge AS. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke er endret etter signering.

Til styret i Bergen Kommunale Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Bergen Kommunale Pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømpstilling 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 2024 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. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til 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 avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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 regnskapsestimaterne 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.



Uavhengig revisors beretning
Bergen Kommunale Pensjonskasse

Bergen, 20. mars 2025
Deloitte AS

Jon-Osvold Harila
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Uavhengig revisors beretning

Name

Harila, Jon-Osvald

Date

2025-03-21

Identification

 **Harila, Jon-Osvald**



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





bkp

Bergen kommunale pensjonskasse

Telefon 55 54 65 50 | pensjonskassen@bergenkp.no | www.bergenkp.no