

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30



Fellesordningen
for AFP



Årsrapport 2023



Fellesordningen
for AFP

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

INNHOLD

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30



Fellesordningen er i ferd med å ta steget opp til de store pensjonsfondene.

Forord

ET REKORDÅR FOR FONDET

2023 ble et rekordår for AFP-fondet. Med en avkastning på 15,2 prosent eller 8.773 millioner kroner, ble 2023 det beste året i fondets historie, både i prosent og i kroneverdi. Resultatene er i hovedsak drevet av et godt aksjemarked, men økt løpende rente i obligasjonsmarkedet bidrar også til en god avkastning. Ved inngangen til 2024 har fondet passert 70 milliarder kroner, hvilket gjør at Fellesordningen er i ferd med å ta steget opp til de store pensjonsfondene.

Fellesordningen er også i den situasjonen at fondet fortsatt tilføres friske midler gjennom premieinnbetalinger. I 2023 ble 3.948 millioner kroner tilført fondet. For 2024 har styret besluttet at premiesatsen skal økes fra 2,6 prosent til 2,7 prosent, hvilket også vil øke fondets tilgang på nye midler.

REKORD OGSÅ I SØKNADSBEHANDLING

Året 2023 har også medført rekord i antall behandlede AFP-søknader for Fellesordningen, med over 14 000 søknader. Ikke siden oppstarten av livsvarig AFP i 2011-2012 har Fellesordningen vært i nærheten av tilsvarende antall søknader. Årsaken til økt antall søknader er delvis styrt av størrelsen på årskullene som når 62 år i alder, men også en effekt av en øking i antall virksomheter som er omfattet av ordningen. Fellesordningen er spesielt tilfreds med at svartiden på en søknad om AFP ikke har økt som følge av flere mottatte søknader.

Flere tilsluttede virksomheter, medfører også mer arbeid knyttet til inn- og utmeldinger, flere faktureringer, samt økt antall henvendelser knyttet til fakturering og tilslutning. På lik linje med søknadsbehandlingen, leverer også øvrige deler av driftsorganisasjonen god kvalitet på sitt arbeid. Viktig forbedringsarbeid har medført høyere kvalitet i våre prosesser, både for søknadsbehandling og fakturering.

STYRKET ORGANISASJON

Økt fokus på personvern, informasjonssikkerhet og internkontroll gjør at organisasjonen det siste året har vokst, både i antall ansatte, antall fagområder og ikke minst på intern kompetanse. Dette er spennende og lærerikt for hele organisasjonen, og gjør Fellesordningen stadig bedre rustet til å løse sine primæroppgaver. Det er spesielt

imponerende å se hvordan hele organisasjonen har integrert de nye fagområdene i sitt daglige virke. Dette gjør oss til en stadig mer robust organisasjon.

ET PENSJONSSYSTEM I KONTINUERLIG UTVIKLING

I løpet av det siste året er det flere endringer på gang i pensjonssystemet, hvor de fleste vil berøre Fellesordningen i en eller annen grad. Mest nærstående og også mest inngripende for Fellesordningen, er endringen i offentlig AFP. Først og fremst blir nå slektskapet mellom AFP-ordningene i privat og offentlig sektor igjen mye tettere, men endringen innebærer også at det blir behov for et nært samarbeid mellom leverandørene av offentlig AFP og Fellesordningen. Vi har god dialog med aktørene i offentlig sektors AFP-ordning, og ser frem til at konkrete løsninger for smidig samhandling kommer på plass i løpet av 2024.

Pensjonsforliket i Stortinget vil også rokke ved det som kanskje er den mest etablerte aldersgrensen knyttet til AFP, nemlig 62 år som tidligste alder for uttak av pensjon. Endringene i pensjonsforliket gjelder for Folketrygden, men vil naturlig få følger også for vår ordning. Hva og hvordan er det opp til partene å avgjøre. Dog er det viktig at Fellesordningen, som en integrert del av det totale pensjonssystemet, tilpasser seg for å møte de endringene som kommer. Det må vi, for fortsatt å kunne løse vårt samfunnsoppdrag, å yte AFP i privat sektor.

Svein Aartun Bye
Administrerende direktør (konstituert)

Mai 2024

Administrerende direktør Ingvild Dingstad fratrådte sin stilling i september 2023. Svein Aartun Bye ble konstituert som administrerende direktør fra samme tid. Tore Skeide tiltrer som administrerende direktør 1. juni 2024.

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

Tall for 2023

943 000

ARBEIDSTAKERE OMFATTET AV
FELLESORDNINGEN FOR AFP

69,5

MRD NOK AFP-FONDET

15,2 %

AVKASTNING FOR AFP-FONDET

11 900

TILSLUTTEDE FORETAK

9,075

MRD NOK PREMIEINNTEKTER

11 720

INNVLGEDE SØKNADER

96

MRD NOK FORPLIKTELSE

123 785

ANTALL MOTTAKERE AV AFP

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

VISJON / FELLESSKAP

Gjennom samhold og humør
skaper vi arbeidsglede,
utvikling og gode tjenester

INNHold

Forord

3

Tall for 2023

4

Kapitalforvaltning

5

Styrets beretning

11

Styret

15

Resultatregnskap

17

Balanse

18

Kontantstrøm

20

Noter

21

Revisjonsberetning

28

Historisk overblikk

30

Kapitalforvaltning

KAPITALFORVALTNING

Fellesordningen for AFP finansieres av tilsluttede bedrifters premieinnbetaling og avkastning på forvaltede midler. I tillegg yter Staten et bidrag direkte til mottakerne ved utbetaling av ytelsene. De midler som er innbetalt fra bedriftene og som ennå ikke er utbetalt, skal forvaltes etter en styrevedtatt kapitalforvaltningsstrategi.

AFP-fondet har ved utgangen av 2023 en forvaltningskapital på 69,5 milliarder kroner. Midlene er en sikkerhet for pensjonsforpliktelsene i henhold til AFP-tilskottsloven. Pensjonsforpliktelsene inntreffer først når arbeidstakerne fyller 62 år og i tillegg kvalifiserer for ytelsen.

INVESTERINGSFILOSOFI

Målet for forvaltningen av AFP-fondet er så høy avkastning som mulig, gitt rammen i kapitalforvaltningsstrategien og investeringsmandatet. Investeringsfilosofien baseres på at Fellesordningen for AFP er en langsiktig investor som skal tåle svingninger i verdiene på aktiva uten å måtte redusere risikoen i porteføljen når det ikke er ønskelig. AFP skal ha en diversifisert portefølje, hvor risikojustert avkastning og ansvarlige investeringer er viktige pilarer i forvaltningen.

Forvaltningen søker et motsyklisk rebalanseringsregime som er hensiktsmessig for en langsiktig investor. Rebalansering skal utløses med egnet hyppighet og størrelse. Det er et klart fokus at forvaltningen og rebalansering gjennomføres kostnadseffektivt.

PORTEFØLJESAMMENSETNING OG AVKASTNING

2023 ble et godt investeringsår med solid avkastning for både aksjer og obligasjoner. Noe som er interessant sett i lys av de dystre makrospådommene ved inngangen av året. Høyere styringsrenter bidro til å få inflasjonen under kontroll uten å knekke realøkonomisk vekst. Kronesvekkelsen gav ytterligere medvind til aksjeavkastningen, målt i norske kroner.

Økte renter resulterte i fallende verdi i næringseiendom, mens leieprisvekst kompenserte yeldoppgangen noe.

Fondets overordnede strategiske allokering og referanseindekser er angitt i tabellen.

Aktivaklasser	Strategisk fordeling i %	Referanseindeks
Pengemarked	4 %	
Norske pengemarkedsfond	4 %	3 måneders statsobligasjonsindeks i NOK (NOGOVD3M)
Obligasjoner	26 %	
Nordiske obligasjonsfond *	13 %	3 års kredittobligasjonsindeks i NOK (NORM123D3)
Globale obligasjonsfond *	13 %	Bloomberg Global Agg Corp 1-10y, OECD, 50 % USD 50 % EUR Select
Aksjer	60 %	
Nordiske aksjefond	20 %	VINX Benchmark Net Index Capped (NOK)
Globale aksjefond	40 %	MSCI All Country World Index i NOK
Eiendom	10 %	
Nordiske eiendomsfond	10 %	Ingen referanseindeks

* Valutasikret



Målet for forvaltningen av AFP-fondet er så høy avkastning som mulig, gitt kapitalforvaltningsstrategi og investeringsmandat.

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

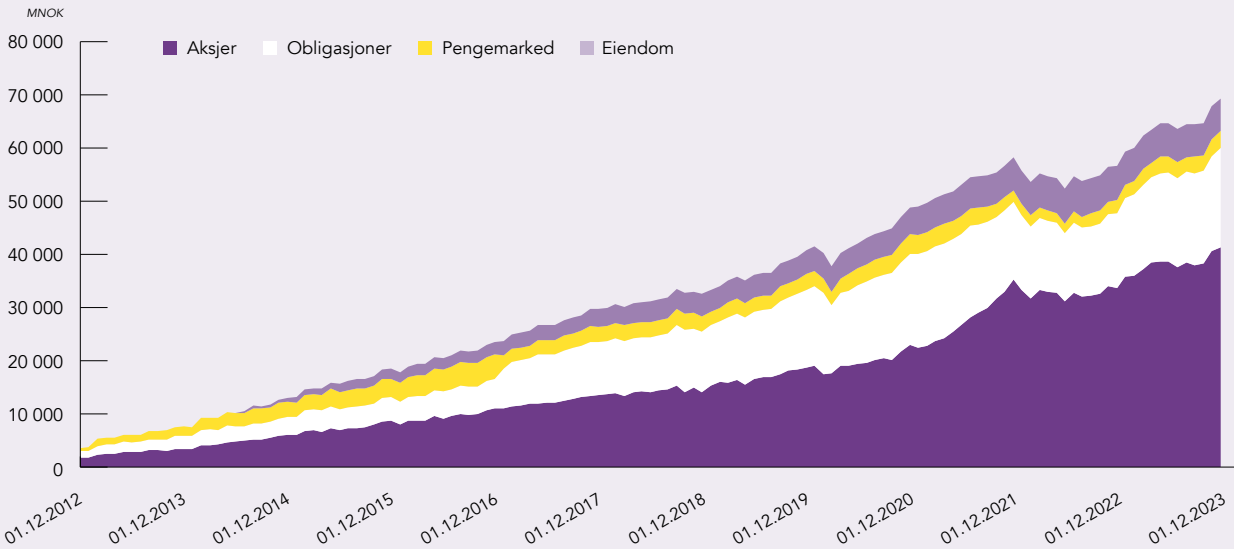
AFP-fondet har en betydelig allokering til aksjer, som øker forventet langsiktig avkastning for porteføljen. Obligasjoner skal fungere som en stabil og trygg havn. Etter en sterk oppgang i rentenivåer, bidrar obligasjonsporteføljen med et fornuftig nivå til totalavkastningen. 2023 ble et rekordår for forvaltningen, med høy avkastning fra både aksjer, obligasjoner og pengemarked.

Porteføljen av eksternt forvaltede aksjer og obligasjoner hadde i sin helhet høyere avkastning enn referanseindeksene. Mindreavkastningen i aksjer skyldes i hovedsak en undervekt i enkelte teknologiaksjer, med tilknytning til kunstig intelligens. Meravkastning i obligasjoner skyldes blant annet meravkastning fra underliggende strategier, aktive vurderinger av durasjon i porteføljen, samt en reversering av fallet i rentedifferanse mellom norsk referanseindeks og nordisk porteføljehold fra 2022. Allokering til høyrenteobligasjoner med kort rentedurasjon bidro klart positivt. Høyere renter har også økt avkastningskravet for vår eiendomsportefølje gjennom 2023. Inflasjonsjusterte leieinntekter på eiendomsporteføljen har ikke veid opp for økt avkastningskrav.

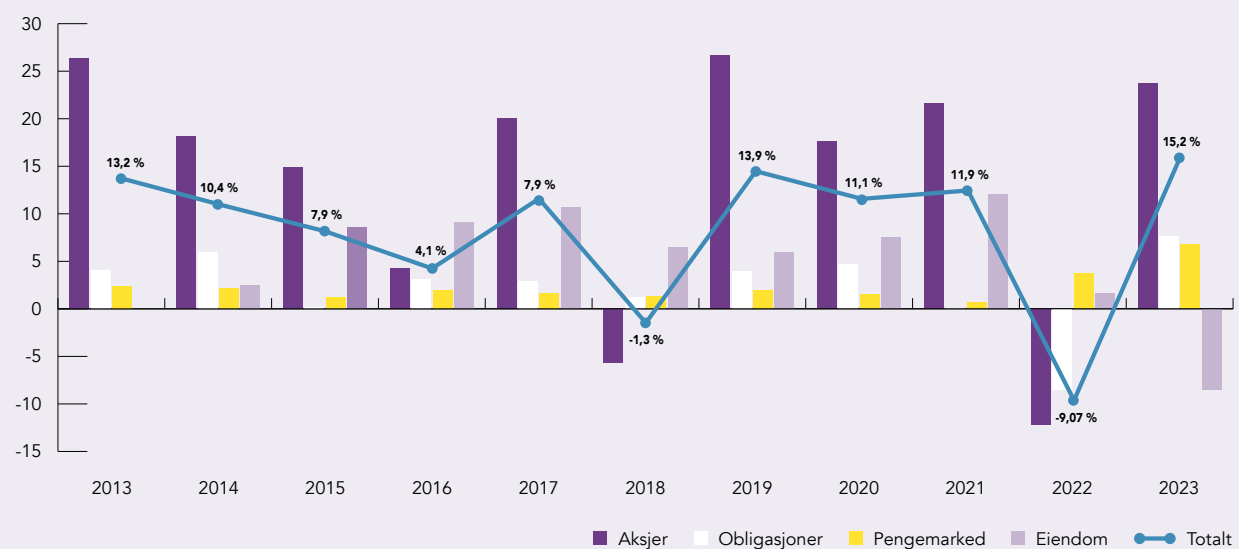
Gjennom året har forvaltningen etterstrebet å posisjonere delporteføljene nærmere referanseindeks enn ved inngangen av året. Overvekten i vekstselskaper er balansert med verdiselskaper og rentedurasjonen ble trukket ned ved bytte av fondsstrategier. Aksjeinvesteringene er ikke valutasikret, og en svekket norsk krone gjennom 2023 bidro til ekstra avkastning for aksjeporteføljen.

Avkastningen for nordiske og globale aksjer var 23,8 prosent. Avkastningen for nordiske og globale obligasjoner var 7,6 prosent. Eiendomsporteføljen hadde en negativ verdiendring på 8,5 prosent. Pengemarkedsplasseringer steg med 6,8 prosent.

KAPITAL FORVALTET AV FELLESORDNINGEN FOR AFP



HISTORISK AVKASTNING PÅ FONDETS INVESTERINGER



INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

ANSVARLIGE INVESTERINGER

Fellesordningen har i løpet av 2023 ivare tatt strategien for ansvarlig investering av pensjonsfondets midler. Et aspekt av ansvarlige investeringer innebærer å ivareta miljø, sosiale forhold og eierstyring (ESG: Environmental, Social and Governance) i forvaltningen. Formålet med arbeidet er å oppnå god, langsiktig avkastning på et akseptabelt risikonivå, bidra til bærekraftig utvikling, og unngå å bidra til krenkelser av fundamentale menneske- og arbeidstakerrettigheter. Styret, administrasjonen og våre fondsleverandører har etablerte, gode retningslinjer og prosesser for håndtering av ESG-risiko. Vi har metodisk valgt dialog og oppfølging av bedrifter fremfor direkte eksklusjon.

Pensjonsfondets underliggende posisjoner har per 31. desember 2023 blitt gjennomlyst i henhold til vedtatte retningslinjer ved hjelp av MSCI ESG Research. Det ble registrert fem selskap med røde flagg i syv av porteføljens globale aksje- og obligasjonsfond. Et rødt flagg indikerer at selskapet har vært involvert i én eller flere svært alvorlige hendelser relatert til ESG, og utgjør en risiko som bør overvåkes.



Vi skal unngå investeringer eksponert mot:

- Grov korrupsjon
- Alvorlige miljøskader
- Alvorlige krenkelser av individets rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner
- Produksjon av tobakk
- Gruveselskaper og kraftprodusenter (30 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull)
- Uakseptabelt utslipp av klimagasser
- Andre særlig grove brudd på grunnleggende etiske normer

Vi skal ikke investere i:

- Kontroversielle våpen
- Grove eller systematiske krenkelser av sentrale FN- og ILO-konvensjoner om menneske- og arbeidstakerrettigheter

Vi skal søke å fremme:

- Aktiv eierskapsutøvelse
- Investeringer som bidrar positivt til miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (ESG)

Vi skal støtte opp om og fremme:

- FNs Global Compact
- FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI)
- OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

Porteføljeoversikt per 31. Desember 2023

Portefølje	Markedsverdi per fond (NOK)
Storebrand Indeks - Norden A	3 741 535 737
KLP AksjeNorden Indeks P	315 436 998
Fondsfinans Norden	396 817 898
DNB Norden Indeks	4 480 052 597
Alfred Berg Nordic Index I	3 817 163 483
Xtrackers Nordic Net Zero Pathway Paris UCITS ETF	1 235 100 921
C WorldWide Globale Aksjer Etisk III	2 650 543 511
KLP AksjeGlobal Indeks S	1 618 438 876
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	3 331 665 581
DNB Global Indeks	4 812 975 266
Storebrand Indeks Nye Markeder A	881 957 003
TRP Global Focused Growth Equity Fund	1 581 722 045
Nordea 1 - Global Opportunity Fund BI NOK	1 639 914 866
Generation IM Asia Fund	618 255 063
Generation IM Global Equity Fund	1 820 971 372
Ardevora Global Long-Only Equity SRI Fund C NOK	1 037 820 420
DNB Klima Indeks	1 705 447 759
Storebrand Global Indeks B	3 776 582 159
AB SICAV I - Global Core Equity Portfolio	1 541 533 932
DNB Global Marked Valutasikret	270 976 351
Danske Invest Index Global AC Restricted	233 254 348
Alfred Berg Nordic Inv Grade FO	3 395 689 157
Handelsbanken Företagsobligation IG (NOK)	2 859 222 286
Profil Invest Afdeling Nordisk Kreditobligasjon II	2 658 032 814
Arctic Nordic Corporate Bond Class D	275 088 690
Alfred Berg Nordic High Yield	272 217 759
Norselab Meaningful Impact High Yield	57 296 050

DNB Global Credit	1 467 863 444
Storebrand Global Kreditt IG B	4 263 464 083
DNB Low Carbon Credit	798 377 957
DWS Global Agg. Corporate Bond 1-10 index Fund	2 708 777 879
FO Norsk Likviditet	1 055 172 797
Danske Invest Norsk Likviditet II	1 168 576 284
DNB Likviditet Kort	1 013 970 082
Bank	192 159
Pareto Eiendomsfellesskap AS	15 316 686
Pareto Eiendomsfellesskap IS	1 516 351 880
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	2 030 396 892
DNB Scandinavian PropFund 5 KS	1 137 679 470
Malling & Co Eiendomsfond I IS	1 005 729 034
Malling Core Plus Fund	325 065 000
Totalt	69 532 646 586

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

VERDI / KUNNSKAP

Vi omsetter kunnskap
til praksis, deler og
lærer av hverandre



INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

Styrets beretning 2023

OM VIRKSOMHETEN

Fellesordningen for avtalefestet pensjon (Fellesordningen) er et eget rettssubjekt i privat sektor regulert av AFP-tilskottsloven og ordningens vedtekter. Organisasjonens kjerneoppgaver er å kreve inn premie fra foretakene og behandle søknader om AFP ved å prøve om de kollektive og individuelle vilkårene for hver enkelt søker er oppfylt, samt å forvalte pensjonsfondet.

Parter i Fellesordningen er samtlige forbund innenfor LO som er part i tariffavtale i privat sektor, samt LO Stat, samtlige forbund innenfor YS som er part i tariffavtale i privat sektor, samt YS Spekter, Næringslivets Hovedorganisasjon (NHO), Virke og Spekter. Ellers deltar Arbeiderbevegelsens Arbeidsgiverforening (AAF), Arbeidssamvirkenes Landsforening (ASVL), Glass- og fasadeforeningen (GF), Maskinentreprenørenes Forbund (MEF), Norges lastebileierforbund (NLF), Norges rederiforbund (NR), Samfunnsbedriftene, KA arbeidsgiverorganisasjon for kirkelige virksomheter, Hurtigbåtforbundet (HBF) og Kystrederiene.

Fellesordningen har kontorer på Lysaker i Bærum.

UTVIKLING OG DRIFT

Virksomheter, som har tariffavtale med AFP-bilag, er tilsluttet Fellesordningen. Ved utgangen av regnskapsåret 2023 er om lag 11.900 foretak tilsluttet AFP-ordningen. Disse foretakene har i overkant av 943.000 ansatte.

Ved utgangen av 2023 var det 123.785 personer som mottok AFP i privat sektor. Dette er en oppgang fra 113.621 per 31.12.2022, og helt etter forventning ettersom nye årskull kommer inn i ordningen.

Vedtekter, søknader og klagesaker

En rekke bestemmelser i vedtektene ble endret i 2022, som følge av et større arbeid knyttet til ordningens regler for arbeid som utføres utenlands. Dette arbeidet ble i 2023 fulgt opp av en rekke mindre endringer som fulgte naturlig av foregående endringer, samt vedtektsfesting av gjeldende praksis knyttet til utenlandsarbeid.

Det ble i 2023 behandlet 14.209 søknader om AFP. 11.720 personer fikk innvilget sin søknad. Tilsvarende tall for 2022 var henholdsvis 12.970 og 10.471. Når en ser bort fra søknader fra personer som ikke er omfattet av ordningen eller som er trukket, er den reelle avslagsprosenten 6,5 prosent.

Klagenemnden for Fellesordningen har i 2023 bestått av Joakim Augeli Karlsen (NHO) og Mette Stavnem Hovik (LO). Klagenemnden behandlet i 2023 63 saker. I samtlige saker opprettholdt klagenemnden avslagene i samsvar med administrasjonens innstilling.

Samarbeidspartnere og teknologi

Gabler AS er Fellesordningens leverandør av aktuarberegninger og analyser innenfor pensjonsområdet. Revisjon utføres av KPMG. Fellesordningen samarbeider med NAV på flere områder. De som søker privat AFP benytter NAV sin portal “Din pensjon” til å søke pensjon. Ved vilkårsprøvingen av søknader om AFP mottar Fellesordningen relevante informasjonselementer fra NAV for å kunne behandle søknader om AFP. Etter at Fellesordningen har ferdigbehandlet og godkjent en søknad, blir den sendt videre til NAV Pensjon, som tar den endelige avgjørelsen. Ved innvilget søknad blir pensjonen beregnet og utbetalt av NAV.

Skattedirektoratet og Altinn er andre viktige samarbeidspartnere og kilder til informasjonselementer som Fellesordningen er avhengig av. Gjennom digitale grensesnitt og egenutviklede systemløsninger sikrer Fellesordningen gjennomføring av sitt samfunnsoppdrag. Fellesordningen har fokus på automatisering og digitalisering og er avhengig av gode tekniske løsninger for å sikre informasjonssikkerhet og personvern.

14 209

SØKNADER BEHANDLET

11 720

FIKK SIN SØKNAD INNVILGET

6,5 %

REELL AVSLAGSPROSENT

INNHOLD

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Årsregnskapet for 2023 er avlagt i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk. Tall i parentes er sammenlignbare tall fra 2022.

Overordnet viser regnskapet at Fellesordningen går med store likviditetsoverskudd som forvaltes langsiktig i et bufferfond.

Årsberetning og -regnskap er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er oppfylt, selv om balansen viser negativ egenkapital. Det henvises her til AFP-tilskottslovens § 21 der det fremgår at premien skal fastsettes slik at den er tilstrekkelig til å dekke løpende utgifter og gi grunnlag for opplegg av pensjonsfond. Pensjonsfondet skal, sammen med arbeidsgivernes erkjente plikt til fortsatt premiebetaling etter avtalens eventuelle opphør, gi tilstrekkelig sikkerhet for dekning av arbeidsgivernes forventede fremtidige forpliktelser.

I årsregnskapet har vi brukt diskonteringsrenter og anslag på lønnsvekst per 31.12.2022 og 31.12.2023, anbefalt av Norsk Regnskapsstiftelse. Det er normal usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold.

Resultatregnskap

Det regnskapsmessige resultat endte på 2.905 (minus 6.965) millioner kroner.

Overskudd i 2023 skyldes i hovedsak finansinntekt under urealisert verdiendring av markedsbaserte omløpsmidler på 7.929 (minus 6.555) millioner kroner. Diskonteringsrenten gikk opp fra 3,0 prosent i 2022 til 3,1 prosent 2023.

De totale premieinntektene for ordningen var i 2023 9.075 (8.300) millioner kroner. Annen inntekt utgjorde 10,5 (11,8) millioner kroner i 2023. I løpet av året har ordningens pensjonskostnader utgjort 15.558 (10.013) millioner kroner. Kostnadene omfatter både arbeidstakere som har tatt ut AFP i 2023 og arbeidstakere som per 1. januar 2024 antas å fylle vilkårene, men som per 31. desember ikke hadde søkt eller fått behandlet sin søknad.

Pensjonskostnadene balanseføres og er lagt til grunn for regnskapene etter prinsippet om beste estimat. Fellesordningens andel av de årlige pensjonsutbetalingene fra NAV utgjorde 4.888 (4.299) millioner kroner.

Administrasjon av Fellesordningen, driftskostnadene, utgjorde i 2023

108,2 (79,2) millioner kroner. Samtidig er det under annen inntekt viderefakturerings av administrative tjenester til OU-samordningen og Sliterordningen.

Verdien av ordningens omløpsmidler (urealisert) er økt med 7.929 (redusert med 6.555) millioner kroner, mens realisert gevinst er på 1.076 (443) millioner kroner. Ordningen har hatt renteinntekter og netto andre finansinntekter på 443 (394) millioner kroner. Resultatet av finansposter er 9.486 (minus 5.185) millioner kroner.

Forpliktelser

Fellesordningens pensjonsforpliktelser overfor ytelsesmottakerne er beregnet av aktuar til å utgjøre 96.017 millioner kroner ved regnskapsårets utgang mot 85.355 millioner kroner året før. Denne økningen forklares ved at et nytt årskull er inntatt i forpliktelsen, det vil si at antall arbeidstakere som antas å ha rett til AFP øker.

Anleggsmidler

Fellesordningen har i 2023 brukt midler på utvikling av elektroniske grensesnitt og saksbehandlingsløsninger. Etter avskrivninger er investeringer i systemer og IT-utstyr samlet aktivert med 12,5 (15,9) millioner kroner.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av vesentlig betydning for å vurdere virksomhetens stilling og resultat.

RISIKOFORHOLD

Finansiell risiko

Fellesordningen håndterer ulike typer risiko; både på forpliktelses- og på aktivasisiden. Forpliktelsene knyttet til livsvarige AFP-pensjoner er i regnskapet neddiskontert til nåverdi basert på renten for obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). En endring av rentenivået vil derfor endre forpliktelsene. Investeringene, som i hovedsak består av rentepapirer og aksjefond, vil også være påvirket av endringer i rentenivå, samt utviklingen i aksjemarkedet; ofte omtalt som markedsrisiko. Svingninger i Fellesordningens forpliktelsene vil i en viss grad bli utjevnet av svingninger i verdien av renteinvesteringene. Den del av AFP-fondet som er investert i rentebærende instrumenter vil være eksponert for kreditt- og renterisiko. Fellesordningen vil i flere år fremover ha likviditetsoverskudd og er følgelig lite eksponert for likviditetsrisiko.

Det gjennomføres løpende stresstester av Fellesordningens portefølje. Stresstesten baseres på Finanstilsynets risikomodul for markeds- og kredittisiko.

Virksomheten påser at risikonivået til enhver tid er forsvarlig i forhold til foretakets risikobærende evne og oppfølgingen av eksponering skjer mot fastsatte grenser i selskapets investeringsstrategi.

Forsikringsrisiko

Aktuar har beregnet de totale pensjonsforpliktelsene ved utgangen av året 2023 til 96.017 (85.355) millioner kroner. Fellesordningen skal ha et pensjonsfond, som sammen med arbeidsgivernes erkjente plikt til fortsatt premiebetaling etter avtalens eventuelle opphør, skal gi tilstrekkelig sikkerhet. Forpliktelsen inntreffer først når AFP-søknad er innvilget. AFP-ordningen er en kollektiv pensjonsordning der tilsluttede bedrifter betaler inn løpende premie. Ved årsskiftet tilsvarer pensjonsfondet 73 prosent (66 prosent) av pensjonsforpliktelsene. Styret anser dette å være i tråd med lovens forutsetninger for finansieringen av ordningen.

AFP er en livsvarig ytelse. Ved bruk av de samme prinsipper som anvendes for levealdersjustering for alderspensjon i folketrygden er levealdersrisikoen betydelig redusert. Fellesordningen vil likevel ha levealdersrisiko blant annet knyttet til mulig avvik mellom de forutsetningene som ligger til grunn for levealdersjusteringen og faktisk levealder for pensjonistene i Fellesordningen. Fellesordningen legger dødelighetsgrunnlaget K2013 med 12 % margin på startdødelighet og 10% margin på fremtidig reduksjon i dødsintensitet, til grunn for de forsikringstekniske beregningene.

Premiesats

Det følger av AFP-tilskottsloven §21 at premien må fastsettes slik at den er tilstrekkelig til å dekke løpende utgifter og dessuten gi grunnlag for opplegg av et pensjonsfond. Loven gir rom for tilpasning av premien over tid. Premiesatsen for AFP har i 2023 vært 2,6 prosent av bedriftenes samlede utbetalinger av lønn mellom 1 og 7,1 ganger gjennomsnittlig grunnbeløp (G). Premienivået er av styret fastsatt til å være 2,7 prosent i 2024.

Annen risiko

Fellesordningen påvirkes i noe grad av den usikre geopolitiske situasjonen, med blant annet usikkerhet knyttet til krigen i Europa. Fellesordningen følger den makroøkonomiske situasjonen tett, og vil gjennomføre tiltak ved behov.

Det er tegnet styreansvarsforsikring for styrets medlemmer og daglig leder. Forsikringen dekker eventuelle rettslige finansielle krav som rettes mot styret og ledelsen, basert på deres tidligere, nåværende og fremtidige handlinger og unnlatelser.

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

KAPITALFORHOLD

Pensjonsfondet

Det er ved årsskiftet bygget opp et pensjonsfond på 69.532 (56.774) millioner kroner. Styret fastsetter kapitalforvaltningsstrategi for pensjonsfondet. Strategien gir rammer og retningslinjer for kapitalforvaltningen og revideres årlig. Styret legger vekt på at risikostyringen er aktiv, med rutiner som sikrer at risikotagningen til enhver tid holdes innenfor vedtatte rammer. Middle office og back office er levert av Storebrand Client Service.

Avkastningen for 2023 ble 15,2 prosent (minus 9,7 prosent). Avkastningen ble noe bedre enn fondets referanseindeks som endte på 15,0 prosent (minus 7,1 prosent).

Allokering

Pensjonsfondet er investert i fire aktivaklasser; aksje-, pengemarkeds- og obligasjonsfond, samt egenkapitalfinansiert eiendomsfond. De strategiske vektene for aktivaklassene er hhv. 60,0 prosent, 4,0 prosent, 26,0 prosent og 10,0 prosent. Den faktiske fordelingen på de ulike aktivaklassene var ved årsskiftet 59,7 prosent i aksjefond, 4,7 prosent i pengemarkedsfond/bank, 27 prosent i obligasjonsfond og 8,7 prosent i eiendom. Dette er i tråd med styrets vedtatte strategi.

Ansvarlige investeringer

Fellesordningen har i løpet av 2023 ivaretatt strategien for ansvarlig investering av pensjonsfondets midler.

Ansvarlige investeringer (ESG) innebærer å ivareta miljø, sosiale forhold og eierstyring i forvaltningen. Formålet er å oppnå god langsiktig avkastning med et ønsket risikonivå, bidra til bærekraftig utvikling og unngå å bidra til krenkelser av fundamentale menneske- og arbeidstakerrettigheter. Det er over tid etablert gode retningslinjer og prosesser for håndtering av ESG-risiko. Vi har metodisk valgt dialog og oppfølging av bedrifter fremfor direkte eksklusjon, men følger eksklusjonslisten til Statens Pensjonsfond Utland.

AFP-fondets underliggende posisjoner per 31. desember 2023 har blitt gjennomlyst i henhold til vedtatte retningslinjer for ansvarlig forvaltning ved hjelp av MSCI ESG Research, og det er ikke avdekket brudd.

I 2023 har Fellesordningen fortsatt å vurdere pensjonsfondets eksponering mot klimarisiko. Målingene viser at AFP-fondet har et lavere karbonavtrykk enn referanseindeks, og det indikerer at porteføljen er mindre eksponert mot karbonintensive selskap og klimarelatert risiko.

MENNESKER, ORGANISASJON OG STYRENDE ORGANER

Organisasjon

Fellesordningens har ved årsskiftet 44 medarbeidere, hvorav 30 prosent er menn. Seks av totalt ti ledere er kvinner; ledergruppen består av to kvinner og to menn. Administrerende direktør gikk av i september 2023, ny direktør tiltrer juni 2024.

Fellesordningen har kontorfellesskap og er organisasjonsmessig integrert med Sliterordningen. Fellesordningen har utført tjenester for OU-samordningen og Sliterordningen, og administrerer også Spekters sliterordning.

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Fellesordningen holder til i tidsriktige, miljøsertifiserte lokaler og forurenser ikke miljøet rundt oss. Det samlede sykefravær var i 2023

8,7 %. Tallet innebærer en vesentlig økning i forhold til 2022 og ligger 3,7 prosentpoeng over HMS-målet. Turnover i 2023 var 17 %.

Fellesordningen jobber systematisk med arbeidsmiljøet. Enkelte planlagte kartleggingsaktiviteter ble allikevel ikke gjennomført i 2023. Arbeidsmiljøutvalget gjennomførte tre møter og det ble registrert to HMS-avvik som begge ble lukket etter undersøkelser og tiltak.

Virksomheten arbeider for å fremme likestilling og hindre diskriminering. Ved rekrutteringer gjennomføres rutinemessig jobbanalyser som sikrer kompetansebaserte beslutninger og redusert risiko for seleksjonsskjevhet og diskriminering. Lønnsfastsettelse og -utvikling er kompetanse- og ansiennitetsbasert, og i mindre grad gjenstand for skjønnsmessige vurderinger. Prinsippet er fulgt opp med en kompetansestrategi som muliggjør lønnsutvikling på grunnlag av forhåndsfastsatte kriterier.

STYRET HAR I 2023 BESTÅTT AV

Medlem	Organisasjon	Verv
Nina Melsom	NHO	Leder (T.o.m. 20.09.2023)
Idar Kreutzer	NHO	Leder (F.o.m. 21.09.2023)
Steinar Krogstad	LO	Nestleder
Kristin Diserud Mildal	NHO	
Stein Gjerding	Spekter	
Ragnar Bøe Elgsaas	LO	
Torgeir Kroken	Virke	
Tor Andre Sunde	YS	
Eystein Gjelsvik	LO	Varamedlem med observatørstatus (T.o.m. 31.10.2023)
Ebba Boye	LO	Varamedlem med observatørstatus (F.o.m. 01.11.2023)
Trude Tinnlund	LO	Varamedlem med observatørstatus
Jon Claudi	NHO	Varamedlem med observatørstatus
Knut Wessel Finstad	Ansattrep.	Tale- og forslagsrett

Det ble avholdt åtte styremøter i 2023. Styret behandlet totalt 24 beslutningssaker og 47 orienteringssaker.

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

Sett under ett utgjør kvinners gjennomsnittslønn i 2023 94 % av menns gjennomsnittslønn. På ledernivå er utgjør kvinners andel av menns lønn 98 % av menns gjennomsnittslønn, mens det på medarbeidernivå er motsatt, her utgjør menns gjennomsnittslønn 95 % av gjennomsnittslønnen for kvinner.

Visjon og verdier

Fellesordningens formål er å yte AFP i privat sektor til beste for arbeidstakerne, bedriftene og partene i arbeidslivet. Vårt mål er å være: «En serviceinnstilt organisasjon i kontinuerlig utvikling».

Organisasjonens verdier er Kunnskap, Integritet og Fellesskap.

VIKSOMHETSSTYRING OG ETTERLEVELSE

Åpenhetsloven

Åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 2022. Loven har til formål å fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, og sikre allmennheten tilgang til informasjon om hvordan virksomheter håndterer negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Det er forankret i styret at Fellesordningen skal overholde pliktene etter åpenhetsloven. Det har ikke kommet mange informasjonsforespørsler, men disse er håndtert i henhold til fastsatt rutine. Oppdatert redegjørelse for aktsomhetsvurderingene vil gjøres offentlig tilgjengelig innen fristen 30. juni 2024 på vår hjemmeside: <https://www.afp.no/om-oss/apenhetsloven>.

Personvern

Fellesordningen innhenter og behandler store mengder personopplysninger for å løse sitt samfunnsoppdrag. Gjennom 2023 har Fellesordningen hatt økt fokus på personvern, samt informasjonssikkerhet, og det er gjennomført et større arbeid med fokus på dokumentasjon og dataminimering av personopplysninger. Fellesordningen har i arbeidet hatt dialog med NAV, Skatteetaten og Datatilsynet. Arbeidet fortsetter i 2024.

Fellesordningen har i arbeidet oppdatert sin personvernerklæring som er tilgjengeliggjort på nettsiden: <https://www.afp.no/om-oss/personvern/>

Tilsyn

Fellesordningen står under tilsyn av Arbeids- og inkluderingsdepartementet. Det er i 2023 gjennomført to ordinære tilsynsmøter. Departementet igangsatte høsten 2023 en særskilt gjennomgang av Fellesordningens kapitalforvaltningsstrategi. Denne delen av tilsynsarbeidet er forventet konkludert i første halvår 2024.

FREMTIDSUTSIKTER

Styret er godt fornøyd med årets resultat. Avkastningen er i den øvre enden av hva som kan forventes gitt den vedtatte allokeringen av AFP-fondet.

Det norske pensjonssystemet er i endring. Ny offentlig AFP er under utarbeidelse og skal være operativ 1. januar 2025. De nye reglene åpner for medregning av tid mellom offentlig og privat sektors AFP-ordninger og vil innebære samarbeid og datautveksling mellom Fellesordningen og leverandører av offentlig tjenstepensjon. I tillegg innebærer Pensjonsforliket i 2024 blant annet endringer i aldersgrensene for folketrygdens pensjon. Dette vil gjelde fra og med 1964-årskullet og gjøre seg gjeldende fra 1. januar 2026. Denne endringen vil medføre behov for tilpasninger hos Fellesordningen. Partene vil vurdere behov for endringer i ordningens vedtekter. I året som kommer forventer styret fortsatt usikkerhet i verdensøkonomien, samt utfordringer i den geopolitiske situasjonen. Disse forhold kan også medføre økonomiske konsekvenser for Fellesordningen. Det er derfor viktig at porteføljerisikoen overvåkes og holdes på ønsket nivå.

Fellesordningens økonomi anses stabil og solid, og det er tilstrekkelig likviditet til å møte neste års utbetaling av AFP-pensjoner.

Styret for Fellesordningen for avtalefestet pensjon
Lysaker, 25. april 2024

Steinar Krogstad
Styreleder

Svein Aartun Bye
Adm. direktør (konstituert)

Idar Kreutzer

Kristin Diserud Mildal

Ragnar Bø Elgsaas

Torgeir Kroken

Stein Gjerding

Tor André Sunde

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

Styret

STEINAR KROGSTAD



Styrets leder
Andre nestleder
LO

IDAR KREUTZER



Styrets nestleder
Direktør internasjonalt, privat
eierskap og digitalisering
offentlig/næringsliv
NHO

KRISTIN DISERUD MILDAL



Styremedlem
Direktør pensjon og forsikring
NHO

TORGEIR KROKEN



Styremedlem
Direktør tjenester
Virke

STEIN GJERDING



Styremedlem
Direktør og sjeføkonom
Spekter

TOR ANDRÉ SUNDE



Styremedlem
Sektoransvarlig privat
YS

RAGNAR BØE ELGSAAS



Styremedlem
Utredningsleder
LO

KNUT WESSEL FINSTAD



Ansattes representant i styret
Leder fag og klage
Fellesordningen for AFP

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

VERDI / INTEGRITET

Vi gjør det vi står for
og står for det vi gjør

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

Resultatregnskap

Alle beløp i NOK 1000	Note	2023	2022
DRIFTSINNTEKTER			
Premieinntekter	1	9 075 131,00	8 299 516,00
Annen inntekt	1	10 454,00	11 790,00
Sum driftsinntekter		9 085 585,00	8 311 307,00
PENSJONSKOSTNADER			
Fellesordningens pensjonsutbet. ny AFP	2	4 887 997,00	4 298 592,00
Netto endring pensjonsforpliktelser ny AFP	3	10 670 176,00	5 714 475,00
Sum pensjonskostnader		15 558 174,00	10 013 067,00
DRIFTSKOSTNADER			
Personalkostnader	4	47 073,00	42 827,00
Avskrivning driftsm./immaterielle eiendeler	5	5 976,00	5 556,00
Administrasjonskostnader		55 128,00	30 775,00
Sum driftskostnader		108 177,00	79 158,00
Driftsresultat		-6 580 766,00	-1 780 919,00

Alle beløp i NOK 1000	Note	2023	2022
FINANSPOSTER			
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler	6	7 929 487,00	-6 554 828,00
Gevinst/tap ved uttrekning av verdipapir		1 075 665,00	442 504,00
Endring periodisert over/underkurs aksjefond		37 858,00	534 059,00
Renter bankinnskudd		12 826,00	5 661,00
Annen finansinntekt	7	429 990,00	388 162,00
Annen finanskostnad	7	197,00	61,00
Resultat av finansposter		9 485 629,00	-5 184 503,00
Årsresultat		2 904 863,00	-6 965 422,00
OVERFØRINGER			
Overført til udekket tap	8	-2 904 863,00	6 965 422,00
Sum overføringer		-2 904 863,00	6 965 422,00

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

Balanse

EIENDELER

Alle beløp i NOK 1000	Note	2023	2022
ANLEGGSMIDLER			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	5	650,00	1 042,00
Inventar og utstyr	5	11 885,00	14 815,00
Sum varige driftsmidler		12 535,00	15 856,00
FINANSIELLE DRIFTSMIDLER			
Avsatt fordring medregnet tjenestetid	3	29 714,00	37 932,00
Andre finansielle fordringer	4	4 098,00	2 415,00
Sum finansielle anleggsmidler		33 812,00	40 347,00
Sum anleggsmidler		46 347,00	56 203,00

OMLØPSMIDLER

Alle beløp i NOK 1000	Note	2023	2022
FORDRINGER			
Opptjent premie	1	2 297 347,00	2 130 695,00
Opptjent ikke forfalte renter		352,00	629,00
Andre fordringer		28 376,00	27 127,00
Sum fordringer		2 326 075,00	2 158 452,00

Alle beløp i NOK 1000

Alle beløp i NOK 1000		Note	2023	2022
INVESTERINGER				
Markedsbaserte aksjer og aksjefond	6		41 383 901,00	33 740 166,00
Markedsbaserte rentepapirer	6		22 895 703,00	17 336 822,00
Andre finansielle instrumenter	6		5 748 411,00	5 423 411,00
Sum investeringer			70 028 015,00	56 500 399,00
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9		73 332,00	77 804,00
Sum omløpsmidler			72 427 422,00	58 736 655,00
Sum eiendeler			72 473 769,00	58 792 859,00

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

EGENKAPITAL OG GJELD

Alle beløp i NOK 1000	Note	2023	2022
Sum opptjent egenkapital	8	-24 421 006,00	-27 325 869,00
Sum egenkapital		-24 421 006,00	-27 325 869,00

GJELD

Alle beløp i NOK 1000	Note	2023	2022
AVSETNING FOR FORPLIKTELSEr			
Netto avsetning pensjonsforpl. ny AFP	3	96 016 728,00	85 354 769,00
Sum avsetning for forpliktelser		96 016 728,00	85 354 769,00
KORTSIKTIG GJELD			
Gjeld NAV	2	855 620,00	747 988,00
Leverandørgjeld		7 961,00	4 443,00
Skattetrekk og andre trekk		5 900,00	3 174,00
Annen kortsiktig gjeld		8 565,00	8 353,00
Sum kortsiktig gjeld		878 047,00	763 958,00
Sum gjeld		96 894 774,00	86 118 727,00
Sum egenkapital og gjeld		72 473 769,00	58 792 859,00

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

Kontantstrøm

Alle beløp i NOK 1000	2023	2022
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Årets resultat	2 904 863	-6 965 422
Ordinære avskrivninger	5 976	5 556
Netto inn-/utbetalinger ved utestående fordringer	-166 651	-248 153
Netto inn-/utbetalinger ved gjeld til NAV	107 633	82 125
Endring i påløpte pensjonsforpliktelser AFP	10 670 176	5 714 475
Verdiendring i markedsbaserte omløpsmidler	-7 929 487	6 554 828
Endring i andre tidsavgrensningsposter	5 484	-21 316
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	5 597 995	5 122 093
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Netto inn-/utbetalinger ved salg/kjøp av obligasjoner	-4 045 728	-812 336
Netto inn-/utbetalinger ved salg/kjøp av aksjer og aksjefond	-1 552 401	-4 322 438
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp av driftsmidler	-2 655	-6 837
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5 600 784	-5 141 611
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utlån egne ansatte og fordring ytelsespensjon	-1 683	651
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 683	651
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-4 472	-18 867
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	77 804	96 670
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	73 332	77 804

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30



Noter

REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger og er avlagt i samsvar med regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende per 31. desember 2023.

Årsregnskapet er basert på de fem grunnleggende regnskapsprinsipper etter regnskapslovens § 4-1.

FINANSIELLE EIENDELER

Markedsbaserte aksjefond og rentefond klassifiseres som omløpsmidler og vurderes til virkelig verdi i tråd med regnskapslovens § 5-8. Andeler i eiendomsfond som ikke er notert blir vurdert etter laveste verdis prinsipp da de ikke oppfyller vilkårene i regnskapsloven §5-8.

Finansielle risikoer

Fellesordningen for AFP er eksponert for markedsrisiko både når det gjelder ordningens forpliktelsel og når det gjelder ordningens eiendeler. Forpliktelsene er neddiskontert til nåverdi med en rentefaktor basert på diskonteringsrente som nevnt ovenfor. En endring av rentenivået vil derfor endre forpliktelsene. En reduksjon av renten vil øke forpliktelsene, mens en økning av renten vil ha motsatt effekt.

Investeringene til ordningen, som består av rentefond, aksjefond og egenkapitalfinansiert eiendomsfond, vil også være påvirket av endringer i rentenivå, utvikling av verdier i aksjemarkedet og eiendomsmarkedet.

Investeringene er diversifisert og markedsendringer vil påvirke de ulike aktivaklassene ulikt.

Valg av motparter, forvalter av verdipapirfond, er basert på et juridisk rammeverk med egne avtaler. Det benyttes et utvalg av motparter for å redusere konsentrasjonsrisikoen.

Vi foretar stresstester per kvartal, basert på Finanstilsynets risikomoduler for markeds- og kredittisiko, nedfelt i styrevedtatt kapitalforvaltningsstrategi.

Risiko i andre beregningsforutsetninger:

AFP er en livsvarig ytelse. Levealdersrisikoen er i betydelig grad redusert gjennom bruk av de samme prinsipper for levealdersjustering som alderspensjon i folketrygden. Fellesordningen for AFP vil likevel ha levealdersrisiko blant annet knyttet til mulig avvik mellom de forutsetningene som ligger til grunn for levealdersjusteringen og faktisk levealder for pensjonistene i Fellesordningen for AFP. Ved beregning av forpliktelsene til ordningen er det benyttet forutsetninger knyttet til fremtidig lønnsvekst. Det foreligger en risiko knyttet til mulig avvik mellom disse forutsetninger og faktisk lønnsvekst i årene fremover.

Medlemsbedriftene blir tilsluttet ordningen på bakgrunn av inngåtte tariffavtaler, og ordningen kan dermed ikke på bakgrunn av kredittvurdering ekskludere ikke kredittverdige medlemsbedrifter.

Eventuelle tap på krav dekkes av ordningen.

BRUK AV ESTIMATER

Periodisering av inntekter og kostnader

Inntekt resultatføres når den er opptjent (opptjeningsprinsippet). Det følger av regnskapsloven § 4-1 at “Utgifter skal kostnadsføres i samme periode som tilhørende inntekt (sammenstillingsprinsippet)”. Per 31.12.2023 er det kostnadsført pensjoner vedrørende personer med rettigheter i ordningen per 31.12.2023 basert på beste estimat.

Avsetning pensjonsforpliktelser

Det følger av lov om statstilskott til arbeidstakere som tar ut AFP § 21, 2. ledd at premien må fastsettes slik at den er tilstrekkelig til å dekke løpende utgifter og samtidig gi grunnlag for opplegg av et pensjonsfond. Pensjonsfondet skal, sammen med arbeidsgivernes erkjente plikt til fortsatt premiebetaling etter avtalenes eventuelle opphør, gi tilstrekkelig sikkerhet for dekning av arbeidsgivernes forventede framtidige forpliktelser. Som forventede framtidige forpliktelser regnes pensjonsutbetalinger etter reglene i loven her til arbeidstakere som er tilstått eller som fyller vilkårene for avtalefestet pensjon. Det er Fellesordningen for AFP sin oppfatning at loven skal forstås slik at man ikke skal sette av for pensjonsforpliktelser til personer som er under 62 år.

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

AFP er en pensjonsordning som er nedfelt i tariffavtale. Retten til AFP krever derfor at man på uttakstidspunktet arbeider i en bedrift som er bundet av en tariffavtale som omfatter AFP. Sluttes man å arbeide i en slik bedrift mister man retten til AFP uten at man får en “fripolise.” Man har ingen “opptjening” av pensjonsrettigheter og Fellesordningen for AFP mener derfor at man ikke har noen forpliktelser for personer under 62 år. Det er også andre vilkår for rett til AFP som her ikke omtales nærmere.

Fellesordningen for AFP avsetter for AFP-pensjoner til personer som er over 62 år og for øvrig antas å fylle vilkårene for AFP jfr. note 3 Avsetning fremtidig forpliktelse AFP.

Fellesordningen for AFP legger dødelighetsgrunnlaget K2013, med 12 % margin på startdødelighet og 10 % margin på fremtidig reduksjon i dødsintensitet, til grunn for de forsikringstekniske beregningene.

Vurdering av ansiennitet:

I fastsettelsen av de totale forpliktelsene for Fellesordningen for AFP inngår det å beregne forpliktelser for den gruppen av arbeidstakere over 62 år som ikke har tatt ut, eller har fått innvilget AFP, men som forventes å få rett til AFP dersom de søker om det. Fra 2021 sammenligner aktuar årets grunnlag med det som tidligere er registrert som ansatt dato for arbeidstakere som har vært i samme bedrift tilbake i tid og anvender den tidligste av de registrerte ansatt datoene. Det samme gjøres med bedriftenes innmeldingsdato i ordningen. I tillegg tester aktuar om de tidligere bedriftene som er oppgitt, faktisk er AFP-bedrifter.

I beregning av forpliktelsene er det benyttet diskonteringsrente på 3,1 % p.a. Diskonteringsrenten fastsettes etter rente på foretaksobligasjoner med fortrinnsrett, OMF. NRS legger OMF-renten til grunn i sin veiledning. Det er videre antatt regulering av lønn og G på 3,25 % p.a. hvorav regulering av løpende pensjon er på 2,48 %.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

FORSKNING OG UTVIKLING

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad man kan identifisere en fremtidig økonomisk fordel. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

FORDRINGER

Fordringer balanseføres til pålydende med fradrag for eventuelle forventede tap.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

NOTE 1 Driftsinntekter

Premie faktureres i prosent av den enkelte ansattes lønnsutbetaling i 2023. Beregningsgrunnlaget er mellom 1 og 7,1 G. For 2023 var premiesatsen 2,6 % og for 2022 2,6 %.

Bedrifter med ansatte som har fått innvilget AFP på medregnet tjenestetid må betale en egenandel som tilsvarer forventet AFP fratrullet statstilskuddet. Dette faktureres som et engangsbeløp til bedriften. Medregnet tjenestetid betyr at arbeidstakernes tidligere tjenestetid i foretaket skal telle med ved anvendelse av reglene i vedtektene kapittel 3. Den fakturerte premien inntektsføres ut ifra prinsippet om inntektsføring ved opptjeningstidspunktet. I 2023 utgjorde fakturert medregnet tjenestetid 21,6 millioner kroner og i 2022 18,8 millioner kroner.

Andre inntekter på 10,5 millioner kroner består i hovedsak av administrasjon av Sliterordningen og OU-samordningen.

Utestående premieinntekter er redusert med en samlet regnskapsmessig nedskrivning på 15,0 millioner kroner. Nedskrivningen utgjør 0,7 % av opptjente påløpte premieinntekter per 31.12.2023. Nedskrivningen baseres i hovedsak på innværende års reelle tap samt vurdering av eldre utestående poster.

Statstilskudd til avtalefestet pensjon ytes fra 1. januar 2011 til arbeidstakere jfr lov 2010-02-19 om statstilskott § 3 og § 12. Statstilskudd nettes med brutto pensjonsutbetalinger. Vi viser til nærmere omtale i regnskapsprinsipper, samt [notene 2](#) og [3](#).

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

NOTE 2 Utbetaling Avtalefestet pensjon

Lov av 2010-02-19 om statstilskott gir statstilskott til den enkelte arbeidstaker jfr. § 3 og § 12. Statstilskudd nettes med brutto pensjonskostnader. Statstilskuddet for AFP utgjør 1/3 av pensjonen. I tillegg dekkes kompensasjonstillegg til AFP 100 % av staten. Kompensasjonstillegget ytes til arbeidstakere født i årene 1944 til 1962 og må tas ut sammen med pensjonen.

Alle beløp i NOK 1000	2023	2022
Statstilskudd	3 695 388	3 350 486
Sum netto utbetalt AFP	4 887 997	4 298 592

Kortsiktig gjeld
Kortsiktig gjeld på 855,6 millioner kroner er gjeld til NAV som følge av at NAV forskutterer AFP til AFP pensjonistene.

NOTE 3 Avsetning fremtidig forpliktelse AFP

Aktuarfirmaet Gabler har på individnivå beregnet forsikringsteknisk kontantverdi av AFP forpliktelse (uttak fra 01.01.2011).

AFP (UTTAK FRA OG MED 01.01.2011)
AFP-ordningen gir rett til definerte fremtidige ytelser.

Alle beløp i NOK 1000	2023	2022
Gjennomsnitt årlig utbetaling til menn	76	73
Statens andel	32	31
Gjennomsnitt årlig utbetaling til kvinner	66	63
Statens andel	29	28

For AFP blir det i regnskapet avsatt for AFP-kostnaden ut fra gjennomsnittlig levealder når personer har rett på AFP og har fylt 62 år. AFP kan bare tilstås om hovedbeskjeftigelsen kan anses å være i en bedrift som er tilsluttet AFP-ordningen.

AVSTEMMING AV PENSJONSORDNINGENES FINANSIERTE STATUS MOT BELØP I BALANSEN

Alle beløp i NOK 1000	2023	2022
Total forpliktelse innvilgede søkander AFP	150 438 310	135 086 097
Total statsstøtte innvilgede søknader AFP	-61 983 943	- 56 832 478
Netto forpliktelse bedrifter som skal dekke 100 % av sine forpliktelser	16 258	23 531
Netto forpliktelse innvilgede søknader	88 470 625	78 277 150
Antall personer, eksklusiv ansatte i bedrifter som skal dekke 100 % av sine forpliktelser	125 347	115 145
Total forpliktelse ikke- innvilgede søknader AFP	12 429 031	11 870 977
Total statsstøtte ikke- innvilgede søknader AFP	-4 896 385	-4 807 759
Netto forpliktelse bedrifter som skal dekke 100 % av sine forpliktelser	13 456	14 400
Netto forpliktelse ikke- innvilgede søknader	7 546 102	7 077 618
Antall personer, ekskl. ansatte i bedrifter som skal dekke 100 % av sine forpliktelser	8 432	8 322
Total forpliktelse innvilgede og ikke- innvilgede søknader AFP	162 867 341	146 957 074
Total statsstøtte innvilgede og ikke- innvilgede søknader AFP	-66 880 328	-61 640 237
Netto forpliktelse bedrifter som skal dekke 100 % av sine forpliktelser	29 714	37 932
Netto forpliktelse innvilgede og ikke- innvilgede søknader	96 016 728	85 354 769
Antall personer	133 779	123 467

Vi har oppført en fordring medregnet tjenestetid på størrelse med forpliktelsen for disse.

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

ØKONOMISKE FORUTSETNINGER

Diskonteringsrente:	3,10 %	3,00 %
Pensjonsregulering:	2,48 %	2,48 %

Som aktuariemessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang, er det lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring. Som dødelighetsgrunnlag benyttes K2013 med 12 % margin på startdødelighet og 10 % på fremtidig reduksjon i dødsintensitet etter Finanstilsynets anbefaling.

Sensitivitetsbetraktninger:
Det er benyttet økonomiske forutsetninger i overenstemmelse med Norsk Regnskapsstiftelsens veiledning per 31.12.2023.

Som dødelighetsgrunnlag benyttes tabellverket K2013 med 12 % margin på startdødelighet og 10 % margin på fremtidig reduksjon i dødsintensitet. Dette er standardversjonen av tabellverket K2013.

For AFP er det i regnskapet avsatt for AFP-kostnaden ut fra gjennomsnittlig levealder når personen får innvilget AFP. Kostnaden påvirkes vesentlig av hva diskonteringsrenten, antatt regulering av lønn og G-regulering av løpende pensjoner fastsettes til.

Diskonteringsrenten har stor betydning for størrelsen på forpliktelsene. Går diskonteringsrenten ned vil forpliktelsen øke. Den totale forpliktelsen er avhengig av rentenivået og det kan derfor oppstå stor varians i forpliktelsene og underdekningen.

Aktuarfirmaet Gabler har foretatt noen sensitivitetsanalyser. Disse er foretatt ved endring av diskonteringsrente på +/- 0,3 ned til 2,8 % og opp til 3,4 % med pensjonsregulering på samme nivå 2,48 %. Videre er det foretatt en analyse med 2 % margin på startdødelighet istedenfor 12 %, hvor de økonomiske forutsetninger er de benyttede, det vil si diskonteringsrente på 3,1 % og pensjonsregulering på 2,48 %.

Endring diskonteringsrente til 2,8 %	99 347 726
Benyttet diskonteringsrente 3,1 %	95 987 559

Økning i forpliktelse med 3 360 167

Endring diskonteringsrente til 3,4 %	92 804 448
Benyttet diskonteringsrente 3,1 %	95 987 559

Nedgang i forpliktelse med - 3 183 111

Endring til 2 % margin startdødelighet	92 801 932
Benyttet 12 % margin startdødelighet	95 987 559

Nedgang i forpliktelse med -3 185 627

NOTE 4 Lønnskostnader/Antall årsverk/Godtgjørelser/Lån til ansatte/Pensjoner med mer

LØNNSKOSTNADER

Alle beløp i NOK 1000	2023	2022
Lønninger	37 561	32 044
Arbeidsgiveravgift	6 237	5 046
Pensjonskostnader	1 145	3 941
Andre ytelser	2 130	1 796
Lønnskostnader	47 073	42 827

Selskapet har i 2023 sysselsatt 38,8 årsverk.

Godtgjørelse ledende ansatte
Daglig leder/konstituert daglig leder har vært ansatt etter følgende fordeling: 85/15 og 100/15 i Fellesordningen for AFP og Sliterordningen. For Fellesordningen for AFP er lønnskostnaden fordelt slik:

Alle beløp i NOK 1000	Lønn	Andre Ytelser	Bonus	Slutt-vederlag	Pensjons-kostnad
Daglig leder	1 673	17	20	1 603	170
Konstituert Daglig leder	1 591	17	20		170
Styret	0				

Daglig leder har avtale om lederpensjon på lønn over 12G som vil bli utbetalt mars 2024. Daglig leder har inngått en sluttavtale og sluttdato er 29.02.2024. Verken daglig leder, konstituert daglig leder eller styrets leder har avtale om lønn etter fratreden. Det er ikke gitt lån eller andre sikkerhetsstillelser til daglig leder, konstituert daglig leder eller til medlemmer av styret.

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

Sammensetning av samlede pensjoner og pensjonsforpliktelser
Fellesordningen for AFP er med i AFP ordningen. Fra 01.05.2015 ble alle ansatte under 55 år overført fra ytelsesbasert til innskuddsbasert pensjonsordning. Gjenstående forpliktelse er per 2023 på 17,0 (17,9 i fjor) millioner kroner. Den udekkede forpliktelsen er - 4,1 (- 2,4 i fjor) millioner kroner. Innskuddsbasert pensjonsordning medfører ingen forpliktelse for organisasjonen.

PENSJONSKOSTNAD

	2023	2022
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	0	24
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	492	330
Avkastning på pensjonsmidler	-569	-399
Periodisert arbeidsgiveravgift	0	3
Administrasjonskostnader	205	183
Aktuariell gevinst - tap	-1811	1026
Netto pensjonskostnad	-1 683	1 167

AVSTEMMING AV PENSJONSORDNINGENS FINANSIERTE STATUS MOT BELØP I BALANSEN

	2023	2022
Beregnete pensjonsforpliktelser	15 842	17 045
Pensjonsmidler (til virkelig verdi)	19 939	19 459
Netto pensjonsforpliktelser	- 4 097	-2 414

ØKONOMISKE FORUTSETNINGER

	31.12.2023	31.12.2022
Diskonteringsrente	3,10 %	3,00 %
Forventet lønnsregulering	3,50 %	3,50 %
Forventet pensjonsøkning	3,25 %	3,25 %
Forventet G-regulering	3,25 %	3,25 %
Forventet avkastning på fondsmidler	3,10 %	3,00 %

Som aktuariemessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang, er det lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.

Fellesordningen for AFP plikter å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon og tariffbundet til å være tilsluttet Fellesordningen for AFP. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller disse kravene.

REVISOR

Alle beløp i NOK 1000	2023	2022
Kostnadsført revisjonshonorar inklusiv mva	644	271
Honorar andre tjenester av revisor inklusiv mva	801	214

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

NOTE 5 Varige driftsmidler

Alle beløp i NOK 1000	Utvikling programmer	Inventar og utstyr	Oppgr. kontor	Hjemme- side	Datautstyr	Sum
Ansk kost 01.01.	25 504	2 325	1 956	3 954	3 321	37 060
Tilgang driftsmidler	2 379				275	2 655
Avgang driftsmidler						
Anskaffelseskost 31.12.	27 883	2 325	1 956	3 954	3 597	39 715
Avskrivninger 01.01.	12 218	2 281	914	2 683	3 108	21 204
Årets avskrivninger	4 719	30	391	597	238	5 976
Sum avskrivninger	16 937	2 311	1 305	3 280	3 346	27 180
Avskrivning avgang driftsmidler						
Balanseført verdi per 31.12.	10 946	13	651	674	251	12 535
Økonomisk levetid	Inntil 5 år	Inntil 5 år	Inntil 5 år	Inntil 3 år	Inntil 3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

NOTE 6 Markedsbaserte finansielle instrumenter

Porteføljen består nå av internasjonale aksje- og obligasjonsfond, samt norske pengemarkedsfond. I tillegg kommer andeler i KS, IS og AS i unoterte egenkapitalfinansierte eiendomsfond.

2023

Alle beløp i NOK 1000	Anskaffelseskost	Bokført verd/ virkelig verdi	Periodens resultat- førte verdiendring
Aksjefond	29 590 766	41 383 901	6 416 334
Rentefond	22 675 527	22 895 703	1 513 153
Sum aksjefond og rentefond til virkelig verdi		64 279 604	7 929 487

2022

Alle beløp i NOK 1000	Anskaffelseskost	Bokført verd/ virkelig verdi	Periodens resultat- førte verdiendring
Aksjefond	28 363 365	33 740 166	-5 584 866
Rentefond	18 629 799	17 336 822	-969 962
Sum aksjefond og rentefond til virkelig verdi		51 076 988	-6 554 828

Markedsbaserte finansielle instrumenter inngår i handelsporteføljen og er vurdert til markedsverdi etter regnskapslovens § 5-8.

ANDRE AKSJER OG FONDSANDELER 2023

Alle beløp i NOK 1000	Beskrivelse	Eierandel	Anskaffelseskost	Balanseført verdi
Pareto Eiendomsfellesskap AS	Enkeltaksjer	11 211	14 278	14 278
Pareto Eiendomsfellesskap IS	Fond	11 211	1 396 569	1 396 569
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	Fond	1 708 570 544	1 915 919	1 915 919
DNB Scandinavian PropFund KS	Fond	10 816 500	1 081 650	1 081 650
Malling & Co Eiendomsfond IS	Fond	765 906	1 014 995	1 014 995
Malling Core Plus Fund	Fond	325 000	325 000	325 000
Sum eiendom			5 748 411	5 748 411

ANDRE AKSJER OG FONDSANDELER 2022

Alle beløp i NOK 1000	Beskrivelse	Eierandel	Anskaffelseskost	Balanseført verdi
Pareto Eiendomsfellesskap AS	Enkeltaksjer	11 211	14 278	14 278
Pareto Eiendomsfellesskap IS	Fond	11 211	1 396 569	1 396 569
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	Fond	1 708 570 544	1 915 919	1 915 919
DNB Scandinavian PropFund KS	Fond	10 816 500	1 081 650	1 081 650
Malling & Co Eiendomsfond IS	Fond	765 906	1 014 995	1 014 995
Sum eiendom			5 423 411	5 423 411

Andeler og aksjer som ikke er notert er ført etter laveste verdis prinsipp.

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

NOTE 7 Finansposter

Alle beløp i NOK 1000	2023	2022
ANNEN FINANSINNTEKT		
Rabatter obligasjons- og pengemarkedsfond	69 820	70 298
Rabatter aksjefond	18 754	50 579
Utbytte obligasjons- og pengemarkedsfond	135 525	67 710
Utbytte og dividende eiendomsfond	204 632	198 685
Annen renteinntekt	0	0
Renter inkasso	1 245	870
Annen finansinntekt	3	5
Agio	11	14
Sum finansinntekt	429 990	388 162
ANNEN FINANSKOSTNAD		
Sum finanskostnad	112	38
Agio/disagio	86	23
Sum finanskostnad	197	61

NOTE 8 Egenkapital

Alle beløp i NOK 1000	2023	2022
Egenkapital 01.01.	-27 325 869	-20 360 447
Årets resultat	2 904 863	- 6 965 422
Egenkapital 31.12.	-24 421 006	-27 325 869

NOTE 9 Bankinnskudd

	31.12.2023	31.12.2022
Skattetrekkskonto	3 497	1 623

Bundne skattetrekksmidler pr 31.12.23 dekker skyldig forskuddstrekk pr 31.12.23 på 3 496 tusen kroner.

INNHold

Forord

3

Tall for 2023

4

Kapitalforvaltning

5

Styrets beretning

11

Styret

15

Resultatregnskap

17

Balanse

18

Kontantstrøm

20

Noter

21

Revisjonsberetning

28

Historisk overblikk

30

Revisjonsberetning



KPMG AS

Serkedalsveien 6

P.O. Box 7000 Majorstuen

N-0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63

Internet www.kpmg.no

Enterprise 935 174 627 MVA

Til Fellesordningen for AFP

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Fellesordningen for AFP som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømsoppstilling 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 rettvisende 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 rettvisende 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.

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo

Ålesund

Bergen

Bodo

Drammen

Elverum

Finnset

Hamar

Haugesund

Kranvik

Kristiansund

Mo i Rana

Mo i Rana

Stendefjord

Strøminger

Strøminger

Tromsø

Tromsø

Tynset

Utsirvik

Ålesund

Penneo document key: 2fHEfE-80BdAS-DXCTB8-8CJHT-PMCQY-L2Y50

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 regnskapet, 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, bortfalskning, 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 modifiserer 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 rettvisende 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
KPMG AS

Svein Wiig
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

2

Penneo document key: 2fHEfE-80BdAS-DXCTB8-8CJHT-PMCQY-L2Y50



Fellesordningen
for AFP

Fellesordningen for AFP– Revisjonsberetning

28

Årsrapport 2023

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

Penneo

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™" - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Wilg, Svein Christian

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: no_bankid9578-5994-4-770793

IP: 80.232.xxx.xxx

2024-05-08 12:56:46 UTC

bankID

Penneo Dokumentnøkkel: ZHEHE-60E6MS-DCTYB-8CJHT-HMCOY-LH50

Dokumentet er signert digitalt, med Penneo.com. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?
Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>

 Fellesordningen for AFP

Fellesordningen for AFP– Revisjonsberetning

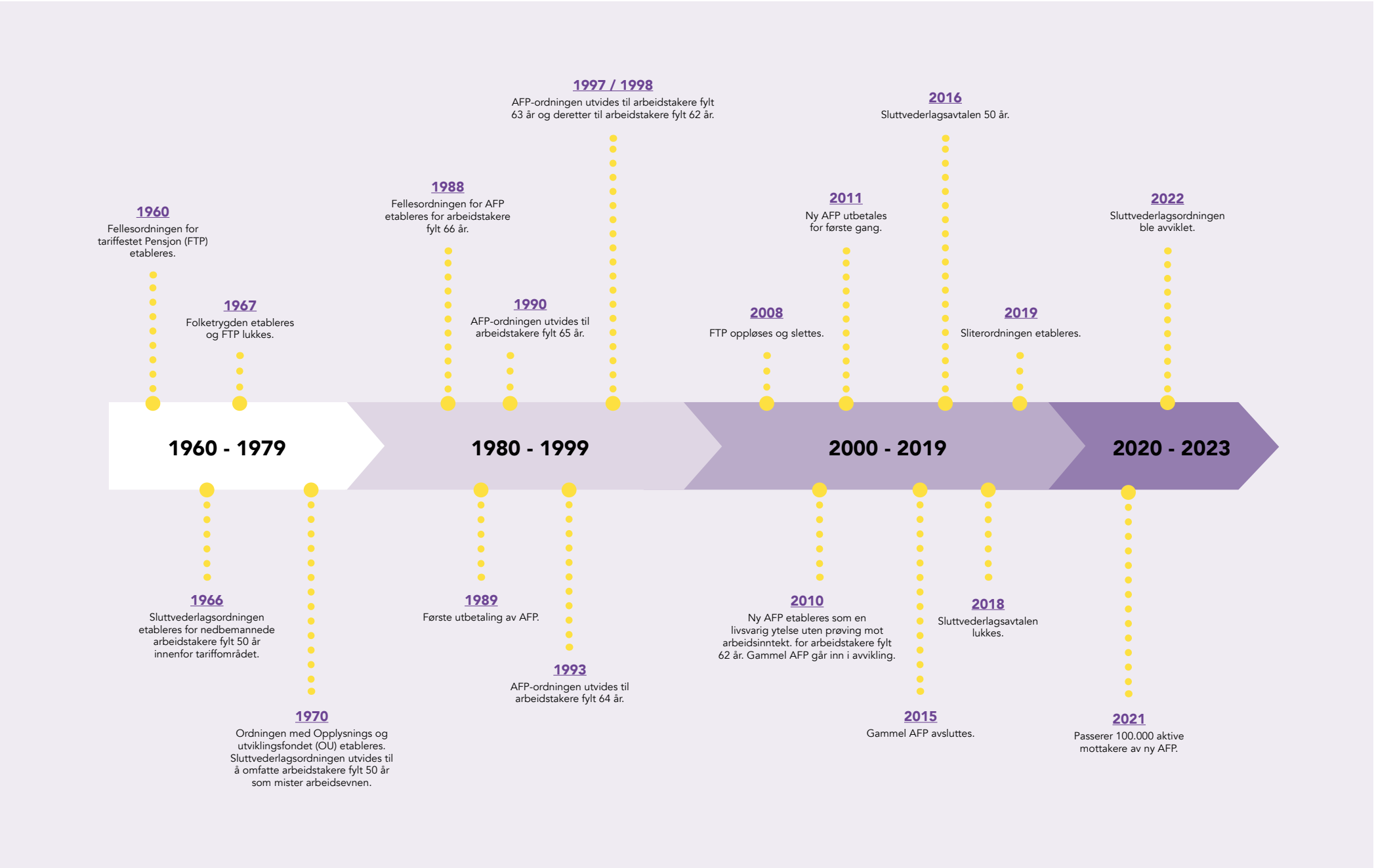
29

Årsrapport 2023

INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

Historisk overblikk



INNHold

Forord	3
Tall for 2023	4
Kapitalforvaltning	5
Styrets beretning	11
Styret	15
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrøm	20
Noter	21
Revisjonsberetning	28
Historisk overblikk	30

2241032 – Bolt.as

Postadresse

Fellesordningen for Avtalefestet Pensjon
Postboks 386, 1326 Lysaker

E-post

info@afp.no

Telefon

+47 22 98 98 00

Nettside

www.afp.no