

2022 Equinor Pensjon

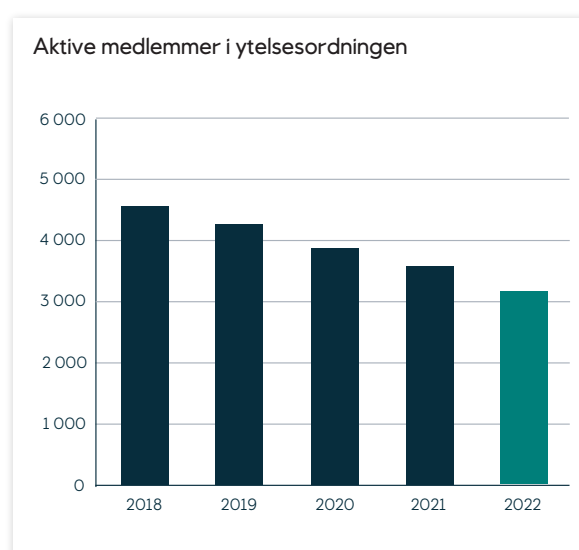
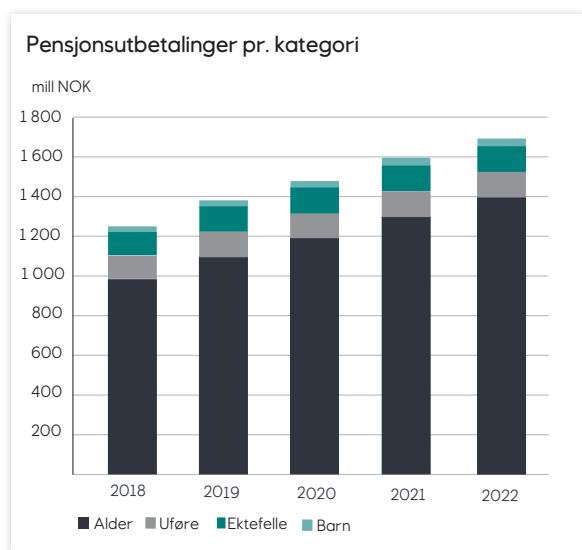
Årsberetning og regnskap
Annual report and accounts



NØKKELTALL

BELØP I MILLIONER KR	2022	2021	2020	2019	2018
Premieinntekter	2 698	1 977	1 457	2 053	1 864
Pensjonsutbetalinger	1 733	1 583	1 478	1 384	1 256
Totalresultat	127	567	832	698	215
Forvaltningskapital	78 726	83 947	78 609	73 546	67 346
Egenkapital	9 846	9 719	9 152	8 320	7 623
Verdijustert avkastning	-5,9%	8,3%	7,8%	10,2%	-1,8%
Antall pensjonister*	5 469	5 180	4 939	4 630	4 409
Aktive medlemmer*	3 178	3 574	3 881	4 266	4 589
Antall personer med fripoliser*	24 440	24 574	24 634	24 731	24 753

* Ansatte som hadde mer enn 15 år igjen til pensjonsalder ble 1.4.2015 overført til den nye innskuddspensjonsordningen. Det ble i forbindelse med overgangen utstedt fripoliser for opptjente rettigheter til ca 13.000 medlemmer.



STYRE OG ADMINISTRASJON

Styre

Styret består av 8 representanter, alle med personlig vara. 4 av representantene er utnevnt av medlemsbedriftene, 3 av representantene er valgt av medlemmene og i tillegg er det 1 uavhengig representant.

Medlemsbedriftenes representanter:

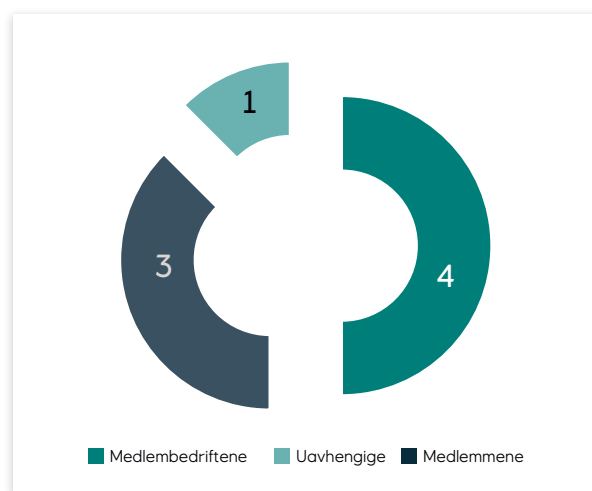
Hans Henrik Klouman, styrets leder
Marit Lunde
Bente Hovland
Leif C. Middelthon

Uavhengig representant:
Ove Christian Norheim

Daglig leder
Solveig Åsland

Medlemmenes representanter:

Stig Erling Sandvik
Yngve Selvåg
Lisbeth Dybvik



STYRETS ÅRSBERETNING 2022

Om virksomheten

Equinor Pensjon er en pensjonskasse hvor formålet er å yte alders- og uførepensjoner til medlemmer og etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner, samboer og barn. Pensjonskassen er for ansatte i Equinor ASA, Equinor Asset Management AS og Equinor Insurance AS.

Pensjonsordningene ble endret 1. januar 2015, og ytelsespensjonsordningen i Equinor Pensjon ble lukket. Ansatte som da hadde mindre enn 15 år igjen til pensjonsalder, fortsatte med ytelsespensjon. Ansatte som hadde mer enn 15 år igjen til pensjonsalder ble overført til innskuddspensjonsordning, og det ble utstedt fripoliser for å ivareta opptjente rettigheter. Fra samme tidspunkt er alle ansatte forsikret med ettårige uføre- og barnepensjonsforsikringer i Equinor Pensjon.

Equinor Pensjon har ved utgangen av regnskapsåret 3.178 aktive medlemmer i ytelsesordningen, en nedgang på 396 fra 2021. I tillegg er det 5.469 pensjonister som mottar utbetaling, det er en økning på 289 fra 2021. Pensjonistene er fordelt med 3.972 alders-, 980 ektefelle-, 449 uføre- og 68 barnepensjoner. Equinor Pensjon har i tillegg fripoliser for 24.440 personer til forvaltning, en nedgang på 134 fra 2021.

Equinor Pensjon er den største private pensjonskassen i Norge og har ved utgangen av 2022 en forvaltningskapital på 78,7 milliarder kroner.

Equinor Pensjon ledes av et styre på åtte medlemmer. Fem medlemmer er utnevnt av Equinor ASA, hvorav et eksternt styremedlem. De tre øvrige er valgt av medlemmene i pensjonskassen.

Styret har fra mai 2021 bestått av:

Utnevnt av Equinor:	Hans Henrik Klouman (leder) Marit Lunde Bente Hovland Leif C. Middelthon Ove Christian Norheim, ekstern
Valgt av medlemmene:	Stig Erling Sandvik Yngve Selvåg Lisbeth Dybvik

Det er i løpet av året avholdt fem styremøter, og det er i tillegg gjennomført tre seminarer for styret hvor fokus har vært kompetansebygging og strategi. Styret har to underutvalg – forvaltningsutvalg og risikoutvalg. Utvalgene er opprettet for å styrke arbeidet med forvaltning og risikostyring, etter at styret over tid blant annet har sett økende krav og forventninger til styring og kontroll. Styret har i 2022 hatt spesiell oppmerksomhet på implementering av IORP II – regelverket. Herunder er det etablert ny risikostyringsfunksjon, som inngår i andre ansvarlinje og dermed bidrar til å styrke de tre ansvarlinjene som risikostyringen er basert på. Styrende dokumenter og strategier er tilsvarende tilpasset endringene i virksomhetsstyringen. Styret har også videreført arbeidet med å vurdere utvikling og forvaltning av en mer moden pensjonskasse.

Av styrets åtte medlemmer er det fem menn og tre kvinner. Daglig leder i pensjonskassen er en kvinne. Styremedlemmene er dekket av en styreansvarsforsikring for pensjonskasser. Forsikringen er utstedt av anerkjente forsikringselskaper med tilfredsstillende finansiell rating.

Equinor Pensjon har kontorsted og driver virksomheten fra Stavanger. Equinor Pensjon har ingen ansatte, og baserer seg på kjøp av tjenester fra andre. Tjenester for daglig ledelse og administrasjon kjøpes fra Equinor ASA. Forvaltningstjenester leveres fra Equinor Asset Management AS. Storebrand Pensjonstjenester AS leverer tjenester knyttet til behandling av søknader, utbetalinger og ajourhold av medlemsregister, samt risikostyrings- og aktuarfunksjon.

Equinor Pensjon har et langsiktig perspektiv for virksomheten, og har som mål å være en konkurransedyktig leverandør av ytelsespensjon både for aktive, pensjonister og innehavere av fripoliser. Pensjoner under utbetaling ble i 2022 regulert med 4,77 %, mens fripolisene i gjennomsnitt ble oppskrevet med 4,0 %.

Pensjonskassens midler holdes adskilt fra Equinor ASA, Equinor Asset Management AS og Equinor Insurance AS sine midler, og hefter ikke for deres forpliktelser. Equinor Pensjon har konsesjon til å drive virksomhet som pensjonskasse og står under tilsyn av Finanstilsynet. Pensjonskassen

vil i løpet av første halvår av 2023 publisere en redegjørelse for aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven. Redegjørelsen vil gjøres tilgjengelig på Equinor Pensjon sin hjemmeside.

Vesentlige hendelser i 2022

Equinor Pensjon blir påvirket av krigen i Ukraina og den uro det medfører i markedene. Equinor Pensjon har god soliditet, og dermed et godt utgangspunkt for å tåle de urolige markedene. Det har ikke vært behov for å styrke soliditeten gjennom året.

Equinor Pensjon har ikke noe direkte eierskap i russiske selskap eller verdipapirer, kun en mindre/liten indirekte eksponering gjennom aksjefond i framvoksende markeder. Russland er tatt ut av Equinor Pensjons referanseindeks og aksjefondenes forvaltere vurderer relevante tilpasninger i fondene i lys av markedssituasjonen og gjeldende sanksjoner.

Kapitalforvaltning

Equinor Pensjon har som mål å ivareta de pensjonsberettigedes interesser, og vil gjennom effektiv drift og god kapitalforvaltning bidra til regulering av pensjoner og fripoliser, samt at medlemsbedriftene får så lave pensjonskostnader som mulig.

Den totale porteføljen består av midler som ved utgangen av 2022 var investert i aksjer (32,1 %), alternative investeringer (0,8 %), eiendom (6,6 %), samt obligasjoner og pengemarked (60,5 %).

Midlene forvaltes separat i henholdsvis kollektiv- og selskapsporteføljen og det er bare kollektivporteføljen som inneholder aksjer og alternative investeringer. Aksjeandelen vil variere i takt med den risikobærende evnen og er maksimalt 40% av finansaktiva eksklusiv eiendom i kollektivporteføljen. Markedsrisikoen i aksjeporteføljen består av kursrisiko på hele porteføljen og valutarisiko på den andelen som er plassert i utlandet. Deler av aksjeporteføljen er valutasikret og sikringsgraden vil variere i takt med den risikobærende evnen. Ved starten av 2023 var valutasikringsgraden ca. 30 %. I obligasjons- og pengemarkedsporteføljen er markedsrisikoen hovedsakelig knyttet til rente- og kredittrisiko. Valutarisikoen i denne porteføljen er sikret 100 % og durasjonen er normalt omkring 2,5 år. Porteføljen av alternative investeringer er underliggende investert i eiendom (tomter) og markedsrisikoen er en kombinasjon av eiendoms-,

kreditt- og likviditetsrisiko. Eiendomsporteføljens markedsrisiko relaterer seg til endring i eiendomsverdier.

Etikk og ansvarlige investeringer

Equinor Pensjon er en ansvarlig finansiell investor og eier med fokus på ESG, som har klare definerte etisk motiverte retningslinjer og en målsetting om å oppnå best mulig avkastning over tid hensyntatt forsvarlig risiko. Styret er opptatt av og jobber aktivt med spørsmål knyttet til ansvarlige investeringer.

De etisk motiverte retningslinjene for utelukkelse som er etablert for forvaltningen er basert på de samme prinsippene som legges til grunn for kapitalforvaltningen i Statens pensjonsfond utland («oljefondet»). Equinor Pensjon har i tillegg til direkte investeringer i aksjer og obligasjoner også en portefølje av eksternt forvaltede aksjefond. Styret har besluttet at det skal stilles samme krav til eksternt forvaltede fond. Pensjonskassen har solgt seg ut av fond som ikke oppfyller retningslinjene.

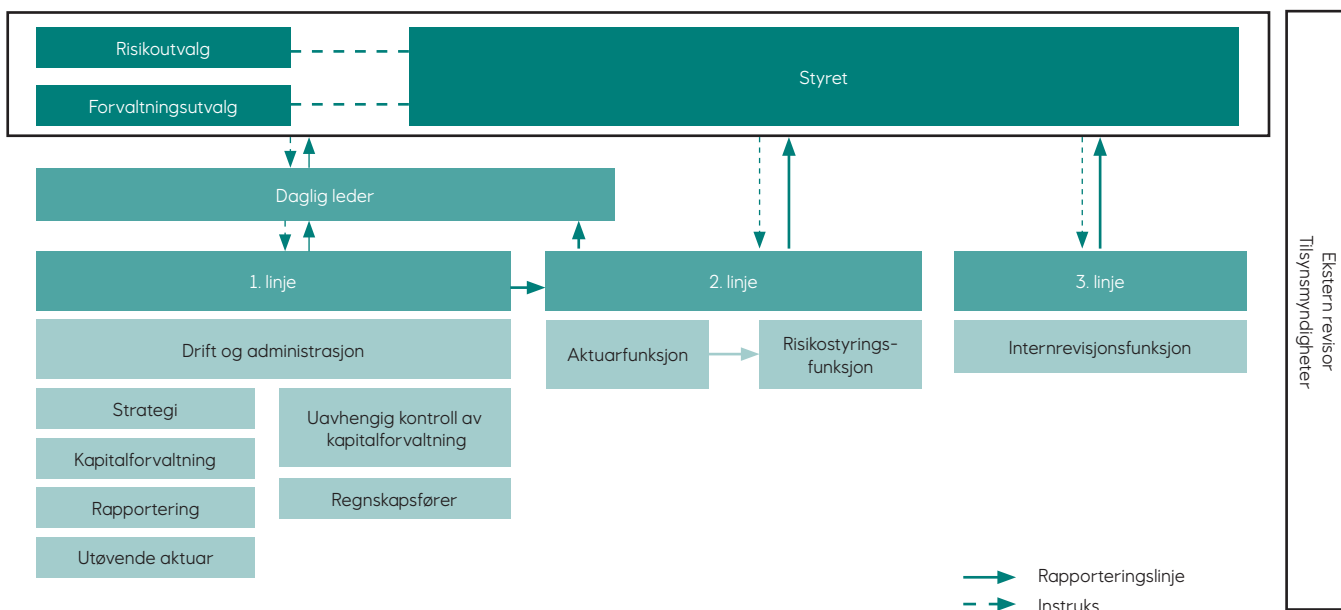
Aktivt eierskap er et viktig virkemiddel for å påvirke selskapenes langsiktige verdiskapning. Pensjonskassen forventer at selskapene det investeres i har en etisk, bærekraftig og ansvarlig virksomhet. Equinor Pensjon har i løpet av 2022 stemt på over 900 generalforsamlinger, som utgjør 100 % av mulige generalforsamlinger. Stemmegivningen er gjennomført basert på pensjonskassens vedtatte retningslinjer for stemmegivning, og det ble stemt imot ledelsens forslag i cirka 10 % av sakene.

Risikostyring

Pensjonskassens risikostyring dokumenteres i styrende dokumenter, her framgår ansvars- og myndighetsområder samt prinsipper for risikostyring og internkontroll. Risikostyring skal være en integrert del av Equinor Pensjons virksomhet og en støtte for styrets beslutninger. På overordnet nivå er det lagt opp til aktiv bruk av Finanstilsynets beregningsmodell for solvenskapitaldekning i risikostyringen.

Styret i pensjonskassen har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp virksomhetens risikoer. Styret fastsetter årlig risikorammer og målsatt risikoappetitt samt mottar rapporter over faktisk risikoeksponering.

Risikostyringsprosessen har blitt tilpasset lovkravene i IORP II. Pensjonskassens organisering av risikostyringen er basert på tre ansvarslinjer, som illustrert i figuren nedenfor.



Risikostyring på forsikringsområdet framgår av forsikringsstrategien. Forsikringsrisikoen er delt inn i biometrisk risiko (død, uførhet og opplevelse), katastroferisiko, avgangsrisiko, kostnadsrisiko og renterisiko. For hvert av disse risikoelementene er det utarbeidet risikorammer som skal sikre at alle vesentlige risikoer er styrt. Rammene angir hvilke avvik fra forventning som kan aksepteres før det iverksettes tiltak. Reassuransestrategien er en del av katastroferisikoområdet.

Retningslinjer for kapitalforvaltningen, risikorammer og krav til rapporteringsinnhold og rapporteringshyppighet framgår av forvaltningsstrategien. Risikostyring finner sted både på delportefølje- og totalporteføljnivå, hvor forvalter overvåker og forholder seg til både lovbestemte og interne risikorammer. I risikostyringen benyttes avledede finansielle instrumenter som terminkontrakter, fremtidige renteavtaler, opsjoner, rentebytteavtaler, valutaswapper og valutaterminer. Styret har fastsatt eksponeringsrammer for finansiell risiko.

Det foretas jevnlig kredittvurderinger av aktørene som pensjonskassen har eksponering mot. Kredittrisiko knyttet til premie anses som liten, da Equinor er eneste motpart. Det samme gjelder for eiendom, hvor Equinor er eneste leietaker. Motpartsrisiko mot reassurandører anses for å være liten, da reassurandørene har god rating (A+). Likviditeten er meget god, og dersom behov for større utbetalinger skulle oppstå, antas det å ville være tilgjengelig likviditet i kapitalforvaltningsporteføljen. Det vises til notene for ytterligere informasjon om risikoeksponeringen.

Forfalt premie og forsikringsforpliktelser

Forfalt bruttopremie i 2022 var 2,7 milliarder kroner, som er en økning på 0,7 milliarder kroner fra 2021. Samlet premiereserve ved årsskiftet var 57,8 milliarder kroner, sammenlignet med 56,2 milliarder kroner i 2021. Premiefondet er redusert med 2,1 milliarder kroner fra 2021, og utgjør 0,5 milliarder kroner. Tilleggsavsetningene er redusert med 0,5 milliarder NOK og utgjør 5,1 milliarder kroner ved utgangen av 2022.

Resultat

For kollektivporteføljen ga aksjeinvesteringene i 2022 en avkastning på -9,37 %, mens obligasjoner oppnådde en avkastning på -2,26 %. Pengemarkedsinvesteringene ga en avkastning på 1,74 %. Eiendomsinvesteringene oppnådde en avkastning på -3,78 %. Alternative investeringer ga 4,47 %. Total verdijustert avkastning ble -5,9 % i 2022 sammenlignet med 8,3 % i 2021. Den bokførte avkastningen for kollektivporteføljen var 1,1 %.

For selskapsporteføljen ga obligasjonene en avkastning på -2,65 %, mens pengemarkedet bidro med en avkastning på 1,52 %. Eiendom oppnådde en avkastning på -2,55 %. Total verdijustert avkastning for selskapsporteføljen ble -2,35 %.

Uro i finansmarkedene med nedgang i aksjer og økt rente har medført at netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen for 2022 er negative. Til tross for endring (oppløsning) av kursreguleringsfond er det ikke tilstrekkelige midler til å dekke garantert rente. Styret har dermed besluttet å overføre 505 millioner kroner fra tilleggsavsetninger for å dekke garantert rente for 2022. Tilleggsavsetningen utgjør etter endringen 5,1 milliarder kroner, tilsvarende garantert rente for fire år. Styret anser dette som tilstrekkelig basert på pensjonskassen soliditet og bufferkapitalsituasjon.

Resultatet av teknisk regnskap er 446,5 millioner kroner. Forvaltningskostnader i fond er nettoført.

Regnskapet for 2022 er etter disponeringer gjort opp med et overskudd etter skatt på 126,9 millioner kroner. Herav er 12,4 millioner kroner overført til risikoutjevningfondet. Risikoutjevningfondet kan benyttes til å dekke fremtidige negative risikoresultat, men klassifiseres i regnskapet som egenkapital. Resterende overskudd på 114,5 millioner kroner er overført til opptjent egenkapital.

Balanse

Total forvaltningskapital ved utgangen av 2022 er på 78,7 milliarder kroner, fordelt med 69,1 milliarder kroner på kollektivporteføljen og 9,6 milliarder kroner på selskapsporteføljen.

Egenkapitalen er pr 31. desember 2022 på 9,8 milliarder kroner, en økning på 0,1 milliarder kroner fra 2021. Forsikringsmessige avsetninger er redusert med 6,0 milliarder kroner til 67,5 milliarder kroner, herav er kursreguleringsfondet redusert med 5,1 milliarder kroner.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv med 0,1 milliarder kroner i 2022 hvor innbetaling av finansinntekter og premie motvirkes av utbetalte pensjoner. For investeringsaktivitetene ble det foretatt en netto utbetaling på totalt 0,1 milliarder kroner i 2022.

Bufferkapital

Equinor Pensjon benytter solvenskapitalberegningen som rapporteres kvartalsvis til Finanstilsynet i risikostyringen. Solvenskapitaldekningen er 170 % ved utgangen av 2022, tilsvarende tall ved utgangen av 2021 var 171 %. Solvenskapitaldekningen, som viser forholdet mellom samlet solvenskapitalkrav og ansvarlig kapital, overvåkes kontinuerlig og rapporteres til styret gjennom kvartalsvise rapporter, hyppigere dersom markedsutviklingen tilsier det. Resultatene er godt innenfor de krav som er gitt av Finanstilsynet og de risikorammene som styret i Equinor Pensjon selv har definert.


Ytre miljø

Equinor Pensjon har ikke virksomhet som forurenser det ytre miljø.

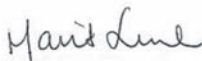
Fortsatt drift

Styret bekrefter at grunnlaget for fortsatt drift er til stede, og regnskapet er avlagt under denne forutsetningen.

Stavanger, 27. mars 2023
I styret for Equinor Pensjon



Hans Henrik Klouman
Styrets leder



Marit Lunde



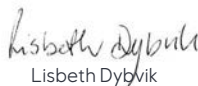
Bente Hovland



Leif C. Middelthon



Stig Erling Sandvik



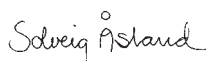
Lisbeth Dybvik



Yngve Selvåg



Ove Chr. Norheim



Solveig Åsland
Daglig leder

Equinor Pensjon

Resultatregnskap

Teknisk regnskap

Tall i hele tusen	Noter	2022	2021
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	21	2 699 560	1 978 642
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	21,22	-1 401	-1 381
Sum premieinntekter for egen regning		2 698 159	1 977 261
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	-182 774	452 420
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 031 759	1 005 565
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	3	873	6 883
2.4 Verdiendringer på investeringer		-5 093 167	32 736
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		-133 444	4 041 031
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-4 376 753	5 538 634
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		0	3
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	23	-1 733 446	-1 583 254
Sum pensjoner mv.		-1 733 446	-1 583 254
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	19	-1 610 392	-1 045 375
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	19	505 478	42 549
6.3 Endring i kursreguleringsfond	19	5 093 167	-33 350
6.5 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	19,20	-23 238	-15 333
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		3 965 015	-1 051 509
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	27	0	-4 142 660
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	27	-7 565	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-7 565	-4 142 660
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	24	-73 885	-79 485
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	24	-25 063	-25 257
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-98 949	-104 742
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		0	0
11. Resultat av teknisk regnskap	25,26,27	446 462	633 733

Equinor Pensjon

Resultatregnskap

Ikke-teknisk regnskap

Tall i hele tusen	Noter	2022	2021
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	-13 842	47 309
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		71 059	139 848
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	3	109	851
12.4 Verdiendringer på investeringer		-123 471	-1 201 873
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		-146 757	1 107 436
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-212 902	93 571
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	24	-5 902	-5 869
14.2 Andre kostnader	24	-17 880	-7 621
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-23 782	-13 490
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		-236 684	80 081
16. Resultat før skattekostnader		209 779	713 814
17. Skattekostnader	28	-82 857	-146 877
20. TOTALRESULTAT	27	126 921	566 937
Overført fra/til risikoutjevningssfond	27	-7 565	26 938
Avkastning på risikoutjevningssfond	27	-4 835	-38 548
Overført fra/til egenkapital	27	-114 522	-555 327
SUM OVERFØRT		-126 921	-566 937

Equinor Pensjon

Balanse

Eiendeler i selskapsporteføljen

Tall i hele tusen	Noter	31.12.2022	31.12.2021
2. Investeringer			
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
2.1.1 Investeringseiendommer	3	7 746	8 299
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	497 690	530 240
2.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	18 709	16 221
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.2 Utlån og fordringer	5	346 803	363 855
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	6	7 884 507	8 047 393
2.4.3 Utlån og fordringer	8	-34 086	-1 636
2.4.4 Finansielle derivater	7	55 072	29 470
Sum investeringer		8 776 441	8 993 843
3. Fordringer			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter	11	55	393 945
3.2 Andre fordringer	11	767 170	147 938
Sum fordringer		767 226	541 883
4. Andre eiendeler			
4.3 Eiendeler ved skatt		38 191	2 293
Sum andre eiendeler		38 191	2 293
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 860	1 792
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		9 583 718	9 539 811

Eiendeler i kundeporteføljen

6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
6.1.1 Investeringseiendommer	3	62 254	66 701
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	4 419 801	4 752 935
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	150 360	130 368
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.2 Utlån og fordringer	5	3 741 371	3 170 773
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6	25 990 012	29 632 252
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	6	33 997 903	36 676 724
6.4.3 Utlån og fordringer	8	-373 095	-391 183
6.4.4 Finansielle derivater	7	1 153 276	368 304
Sum investeringer i kollektivporteføljen		69 141 883	74 406 875
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		69 141 883	74 406 875
SUM EIENDELER		78 725 601	83 946 685

Equinor Pensjon

Balanse

Egenkapital og forpliktelser

Tall i hele tusen	Noter	31.12.2022	31.12.2021
10. Innskutt egenkapital		1 335 200	1 335 200
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		446 715	434 315
11.2 Annen opptjent egenkapital		8 064 420	7 949 898
Sum opptjent egenkapital		8 511 135	8 384 213
13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	18,19	57 842 292	56 228 666
13.2 Tilleggsavsetninger	18,19	5 063 868	5 569 346
13.3 Kursreguleringsfond	18,19	4 143 691	9 236 858
13.5 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	18,19,20	498 985	2 557 563
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		67 548 836	73 592 432
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	28	104 247	196 648
Sum avsetninger for forpliktelser		104 247	196 648
16. Forpliktelser			
16.1 Finansielle derivater	7	396 436	237 221
16.2 Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	12	0	31
16.3 Andre forpliktelser	12	829 747	200 940
Sum forpliktelser		1 226 183	438 192
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		78 725 601	83 946 685

Equinor Pensjon

Egenkapital

Egenkapitaloppstilling

Tall i hele tusen	2022	2021
Innskutt egenkapital 01.01	1 335 200	1 335 200
Innbetalt i året	0	0
Innskutt egenkapital 31.12	1 335 200	1 335 200
Annen opptjent egenkapital 01.01	7 949 898	7 394 571
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	114 522	555 327
Annet opptjent egenkapital 31.12	8 064 420	7 949 898
Risikoutjevningssfond 01.01	434 315	422 706
Overført fra/til risikoutjevningssfond	7 565	-26 938
Avkastning på risikoutjevningssfond	4 835	38 548
Risikoutjevningssfond 31.12	446 715	434 315

Equinor Pensjon

Kontantstrøm

Kontantstrømsoppstilling

Tall i hele tusen	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	971 406	732 916
Finansinntekter	1 132 303	1 227 030
Utbetalte pensjoner mv.	-1 697 548	-1 546 351
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans	-106 251	-111 992
Andre forsikringsrelaterte inntekter	0	3
Andre inntekter/kostnader	-17 880	-7 621
Betalte skatter	-193 806	-68 124
Endring i periodiseringer	24 793	269 205
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	113 017	495 066
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	783 057	1 655 623
Netto investert i obligasjoner og rentepapirer	1 347 538	-3 456 384
Netto investert i andre finansielle eiendeler	-2 252 087	945 034
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-121 492	-855 728
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	-430 989	-70 328
Netto kontantstrøm for perioden	-8 475	-360 661
Likviditetsbeholdning 31.12.	-439 465	-430 989

Equinor Pensjon

Noter til regnskapet

Note 1 - Virksomheten og virksomhetsstruktur

Equinor Pensjon er en selveiende stiftelse som har som formål å yte alders- og uførepensjoner til ansatte og tidligere ansatte i Equinor ASA og selskapets norske datterselskaper samt etterlattepensjon til ektefelle, registrert samboer og barn. Ytelsesordningen ble lukket for nye medlemmer fra 01.01.2015. Opptjente rettigheter er sikret med fripoliser. Alle ansatte i medlemsbedriftene er fra 01.01.2015 forsikret med ettårige uføre og barnepensjonsforsikringer. Medlemsbedriftene har i inneværende år vært Equinor ASA, Equinor Asset Management AS og Equinor Insurance AS. Pensjonskassens midler holdes atskilt fra foretakets og konsernforetakenes midler og hefter ikke for deres forpliktelser. Equinor Pensjon har forretningsadresse Forusbeen 50, N 4035 Stavanger, Norge. Pensjonskassen er under tilsyn av Finanstilsynet.

Note 2 - Prinsippnote

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven og årsregnskapsforskrift for pensjonsforetak av 20.12.2011 nr 1457. Årsregnskapsforskriften er tilpasset International Financial Reporting Standards (IFRS) for slike poster som forsikringskontrakter, finansielle instrumenter, eiendommer og aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak.

Noteopplysningene følger i hovedsak norske regnskapsregler.

På områder som ikke er omfattet av bestemmelsene i årsregnskapsforskriften § 3-2 til § 3-5, dvs. finansielle instrumenter, eiendommer og aksjer og andeler i datterforetak, velger Equinor Pensjon å benytte reglene om innregning og måling i regnskapslovens §4 og 5.

Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Premieinntekter omfatter årets forfalte premier, premiefritak, overførte premiereserver fra andre forsikringsselskaper/pensjonskasser og avgitt gjensforsikring. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte pensjoner, premiefritak og overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og kursreserve til andre forsikringsselskaper/pensjonskasser.

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringsselskaper/pensjonskasser føres over resultatregnskapet under posten premieinntekter for mottatte reserver og erstatninger for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunkt risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsfondet tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og delårsresultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten tilleggsavsetninger under endringer i forsikringsmessige avsetninger. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig gjeld/tilgodehavende til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjene andre forsikringsrelaterte inntekter og kostnader.

Garantert avkastning på premiereserven resultatføres under posten endringer i forsikringsmessige avsetninger. Øvrig avkastning til kundene resultatføres under posten "Midler tilordnet forsikringskontrakter".

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens eiendeler forvaltes separat for kunde- og selskapsporteføljen. Avkastning tilordnes den portefølje der den er oppstått.

Valuta

Selskapets funksjonelle valuta er norske kroner. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes ved førstegangsinnregning til norske kroner til gjeldende dagskurs. Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakurs på balansedagen. De relaterte gevinster og tap fra omregningen er regnskapsført i resultatregnskapet. Valutarisikoen i utenlandske verdipapirer er i hovedsak eliminert ved kjøp og salg av sikringsforretninger.

Forsikringsmessige avsetninger

Premiereserven beregnes som kapitalverdien av forventede fremtidige utbetalinger av løpende og oppsatte pensjonsrettigheter på balansedagen. Den gir uttrykk for pensjonskassens regnskapsmessige pensjonsforpliktelse og er basert på lineær opptjening for alle selskapene. Reservene er beregnet av pensjonskassens aktuar. Ved beregningen er det anvendt samme grunnlag som for premieberegningen. Premiefondet tilføres ikke grunnlagsrente. Premiefondet kan benyttes til å dekke fremtidige premier eller oppregulering av løpende pensjoner.

Tilleggsavsetningene kan i henhold til forskrift utgjøre maksimalt 12 % av premiereserven og kan anvendes til dekning av eventuelt renteunderskudd i pensjonskassen. Pensjonistenes overskuddsfond tilføres pensjonistenes andel av pensjonskassens overskudd. Fondet benyttes til regulering av løpende pensjoner. Risikoutjevningfondet kan benyttes til dekning av eventuelle fremtidige risikounderskudd, men klassifiseres regnskapsmessig som egenkapital.

Tilstrekkelighetstest

På hver balansedag foretas det en tilstrekkelighetstest for å kontrollere om nivået på avsetningene står i forhold til pensjonskassens forpliktelser. Ved utførelse av testen benyttes gjeldende estimat på framtidige erstatningsutbetalinger for det erstatningsansvaret selskapet har på balansedagen, samt tilknyttede kontantstrømmer. Dette omfatter både skader som er inntruffet på balansedagen (erstatningsavsetningen) og skader som inntreffer fra balansedagen til neste hovedforfall (premieavsetningen). Eventuelt negativt avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for uavløpt risiko.

Flytting

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer føres over resultatregnskapet. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt endres premiereserven tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetninger, kursreserver og delårsresultat.

Konsernbidrag

I samsvar med regnskapslovens bestemmelser regnskapsføres konsernbidrag og utbytte i det året konsernbidraget/utbyttet gjelder.

Skatter

Pensjonskasser skattlegges etter samme regelverk som gjensidige livsforsikringselskap. Skattekostnaden i regnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat og netto skattepliktig formue. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier og skattemessige virkninger av underskudd. Netto utsatt skattefordel oppføres i balansen dersom det er sannsynlig at fordelene kan benyttes. Formueskatt beregnes skattemessig av netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4. Skattesats for formuesskatt er 0,25 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler innregnes første gang når selskapet blir part i kontrakten. Finansielle eiendeler fraregnes i balansen når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmene utløper eller overføres.

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IAS 39, som deler finansielle eiendeler inn i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost
- Utlån og fordringer

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

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter nettometoden som innebærer at avkastningen ikke korrigeres for administrasjonskostnader i fond.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler

Aksjer og andeler måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatregnskapet og består av investeringer i aksjer og aksjefond. Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler verdsettes til sluttkurs fastsatt av Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. Virkelig verdi av øvrige aksjer og andeler fastsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker.

Rentebærende verdipapirer

Sertifikater, obligasjoner og aksjer styres samlet som en investeringsportefølje. Investeringsporteføljen styres og vurderes på basis av virkelig verdi i samsvar med investeringsstrategien. Porteføljen regnskapsføres ved å bruke virkelig verdi opsjonen (fair value option) med gevinster og tap innregnet over resultatregnskapet.

Finansielle derivater

Finansielle derivater klassifiseres som "holdt for omsetning" med verdiendring over resultatet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer klassifiseres som "lån og fordringer" og regnskapsføres til opprinnelig fakturert beløp med fradrag for avsetning til tap. Avsetning til tap regnskapsføres når det foreligger indikasjoner på at selskapet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Fordringen nedskrives når det er sannsynlig at den ikke kan gjenvinnes.

Betalingsmidler

Betalingsmidler omfatter kontanter, bankinnskudd og andre likvide investeringer med maksimal løpetid på tre måneder. Disse klassifiseres i kategori "lån og fordringer".

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Utlån og fordringer

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked, er klassifisert som utlån og fordringer. Finansielle eiendeler klassifisert som utlån og fordringer måles til amortisert kost ved hjelp av en effektiv rentemetode. Nedskrivning av utlån og fordringer gjennomføres over resultatet dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.

Finansiell gjeld

Annen kortsiktig gjeld klassifiseres i kategori "andre forpliktelser" og er vurdert til amortisert kost.

Finansielle derivater

Forvalterne av selskapets verdipapirportefølje har mandat til å benytte en definert mengde ulike avledede finansielle instrumenter. Derivater er ofte en raskere og mer kostnadseffektiv måte å foreta ønskede endringer i porteføljesammensetningen enn ved kjøp og salg av underliggende verdipapirer. Derivater gir også forvalter større fleksibilitet med hensyn på å oppnå den ønskede risikoesponering i porteføljen. Det er egne risikorammer for både aksje- og rentederivater og derivatposisjonene inkluderes i beregning og oppfølging av total eksponering for renter, aksjer og valuta. Finansielle derivater verdsettes etter markedsverdiprinsippet.

Måling til virkelig verdi

Virkelig verdi av noterte finansielle eiendeler og forpliktelser og derivater fastsettes med referanse til henholdsvis kjøpskurs eller salgskurs på balansedagen. Virkelig verdi av finansielle instrumenter notert i et aktivt marked slik som opsjoner og egenkapitalinstrumenter baseres på noterte markedspriser innhentet fra relevante børser eller oppgjørssentraler.

Når det ikke foreligger et aktivt marked, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Disse omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand, henvisning til virkelig verdi av et annet instrument som praktisk talt er det samme, diskonterte kontantstrømsberegninger og prisingsmodeller. Virkelig verdi av valuta- og rentebytteavtaler baseres på relevante noteringer fra aktive markeder, tilsvarende noterte instrumenter og andre hensiktsmessige verdsettelsesmetoder. Virkelig verdi av opsjoner som ikke er notert i aktive markeder beregnes ved å bruke verdsettelsesmetoder utviklet og brukt av tredjepart.

Selskapets beste estimat på virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke er notert i aktive markeder tilsvarende forventede gevinster eller tap dersom kontraktene hadde blitt lukket ved årsskiftet. Realisert resultat kan avvike på grunn av anvendte forutsetninger.

Investerings eiendommer

Eiendommer som leies ut til leietakere utenfor pensjonskassen er klassifisert som investerings eiendommer. Investerings eiendommer vurderes til virkelig verdi. Verdien vurderes på hvert rapporteringstidspunkt. Endringer i verdi føres over resultatregnskapet i den tilhørende perioden. Eiendommene vurderes individuelt ved at antatt framtidig netto inntektsstrøm diskonteres med avkastningskravet for den enkelte investering. I netto kontantstrøm er det tatt hensyn til eksisterende og framtidige inntekts tap som følge av ledighet, nødvendige investeringer og en vurdering av framtidig utvikling i markedsløen.

Avkastningskravet fastsettes ut fra forventet framtidig risikofri rente og en individuelt fastsatt risikopremie, avhengig av utleiesituasjonen og byggets beliggenhet og standard. Det gjøres også en vurdering mot observerte markedspriser. Verdsettelsen er utført av eksterne ekspertise som har betydelig erfaring i å verdsette tilsvarende eiendommer i geografiske områder som pensjonskassens eiendommer er lokalisert. Ved første gangs balanseføring vurderes investerings eiendommene til anskaffelseskost, det vil si kjøpesum inkludert direkte henførbare kostnader ved kjøpet. Investerings eiendommer avskrives ikke.

Aksjer i datterselskap og utelatelse av datterselskap fra konsolidering

Aksjer i datterselskap er innarbeidet etter egenkapitalmetoden. Datterselskapenes regnskap er omarbeidet i samsvar med de prinsipper pensjonskassens regnskap er utarbeidet etter. Ved innregning hensyntas utsatt skatt på merverdier knyttet til selskapsporteføljen.

Equinor Pensjon og datterselskapene utgjør et konsern. Fra 2012 har styret og administrasjonen i Equinor Pensjon valgt å ikke utarbeide konsernregnskap da dette ikke gir annen informasjon og ikke har betydning for bedømmelse av stilling og resultat, i samsvar med regnskapslovens § 3-8, 2. ledd.

Ytelser og lån til ledende ansatte

Pensjonskassen har ingen ansatte, men baserer seg på kjøp av tjenester fra Equinor ASA og andre.

Note 3 - Investerings eiendom

Markedsverdi Forsyningsbase

Tall i hele tusen	31.12.2022	31.12.2021	Leie pr kvm	Lengde	Kvm	Real-avkastningskrav
Forsyningsbase	70 000	75 000	1 778	Tidsubestemt	3 365	7,50 %

Eiendommen har forretningskontor Forusbeen 50 på Forus. Forsyningsbase er utleid til Equinor ASA med 100 % utleiegrad. Verdiregulering er foretatt per 31.12.2022 basert på eksterne takster. Ved verdsettelse av en eiendom legges det vekt på flere elementer, herunder leienivå, eierkostnader, beliggenhet, leietakers soliditet, rentenivå, markedets etterspørsel, transaksjoner i markedet, lengden på leieavtalene, utbyggingspotensialet og andre momenter som påvirker verdien av en eiendom. Markedsverdien av en eiendom vil som regel fastsettes med utgangspunkt i at eiendommens kontantstrøm neddiskonteres med et avkastningskrav.

Bokført i resultatregnskapet

Tall i hele tusen	2022	2021
Leieinntekter fra investerings eiendommer	5 982	5 693
Andre inntekter fra investerings eiendommer	0	41
Endring i virkelig verdi på investerings eiendommer	-5 000	2 000
Sum inntekter fra investerings eiendommer	982	7 734
<i>Andel selskapsportefølje</i>	109	851
<i>Andel kollektivportefølje</i>	873	6 883

Bokført i balansen

Tall i hele tusen	2022	2021
Anskaffelseskost	28 336	28 336
Avgang i løpet av året	0	0
Akkumulert verdiendring	41 664	46 664
Bokført verdi	70 000	75 000
<i>Andel selskapsportefølje</i>	7 746	8 299
<i>Andel kollektivportefølje</i>	62 254	66 701
Årets verdijustering	-5 000	2 000

Forsyningsbasen er nærings eiendom beliggende i Stavanger kommune, og er utleid til Equinor ASA.

Leieinntektene for bygget i Stavanger utgjorde 5,982 millioner kroner i 2022. Leiekontrakten er tidsbestemt leieavtale med 1 års oppsigelsesfrist for leietaker.

Note 4 - Investeringer i datterselskaper

Markedsverdi eiendommer

Tall i hele tusen	31.12.2022	31.12.2021	Leie pr kvm	Lengde	Kvm	Real-avkastningskrav
Sandsliveien 90 AS	3 750 000	4 165 000	2 037	30.09.2034	105 600	4,90 %
Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	550 000	588 000	2 437	30.09.2032	11 000	4,75 %
Totalt investeringseiendommer	4 300 000	4 753 000			116 600	

Eiendommen har forretningskontor Forusbeen 50 på Forus, og er utleid til Equinor ASA med 100 % utleiegrad. Verdiregulering er foretatt per 31.12.2022 basert på eksterne takster. Ved verdsettelse av en eiendom legges det vekt på flere elementer, herunder leienivå, eierkostnader, beliggenhet, leietakers soliditet, rentenivå, markedets etterspørsel, transaksjoner i markedet, lengden på leieavtalene, utbyggingspotensialet og andre momenter som påvirker verdien av en eiendom. Markedsverdien av en eiendom vil som regel fastsettes med utgangspunkt i at eiendommens kontantstrøm neddiskonteres med et avkastningskrav.

Næringsbygget i Sandsliveien 90 er leid ut til Equinor ASA for perioden 01.10.2014 – 30.09.2034.

Næringsbygget i Margrethe Jørgensens Vei 13 er leid ut til Equinor ASA for perioden 30.09.2017 – 30.09.2032.

Tall i hele tusen	Lokasjon	Kostpris	Balanseført verdi 2022	Balanseført verdi 2021
Sandsliveien 90 AS	Bergen	2 342 272	4 285 082	4 560 791
Sandsli Vest AS			0	65 152
Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	Harstad	120	632 410	657 233
Sum			4 917 491	5 283 175

Eiendomsselskapet Sandsliveien 90 AS er eid 100 % av Equinor Pensjon og består av kontorbygg og tomt.

Eiendomsselskapet Sandsli Vest AS er fusjonert med Sandsliveien 90 AS i 2022.

Eiendomsselskapet Margrethe Jørgensens Vei 13 AS er eid 100% av Equinor Pensjon og består av kontorbygg, tomt og p-hus.

Eierandelene er innarbeidet etter egenkapitalmetoden.

Balanseverdien av aksjene reflekterer egenkapitalen i datterselskapene justert for markedsverdi på bygninger og redusert med utsatt skatt for kollektivporteføljen.

Tall i hele tusen	2022	2021
Bokført verdi datterselskap 1.1	5 283 175	4 930 035
Tilgang i løpet av året	0	0
Verdiendring	-453 000	281 000
Årets resultat eks. verdiendring	327 915	146 526
Endring utsatt skatt i datterselskap kollektivportefølje	-71 530	72 203
Besluttet utdelt konsernbidrag	-169 069	-146 589
Bokført verdi datterselskap 31.12	4 917 491	5 283 175
Andel selskapsportefølje	497 690	530 240
Andel kollektivportefølje	4 419 801	4 752 935

Hovedposter fra regnskapet til Sandsliveien 90 AS

Tall i hele tusen	2022	2021
Balanse		
Anleggsmidler	2 187 468	2 257 866
Omløpsmidler	806 832	637 261
Kortsiktig og langsiktig gjeld	226 163	187 785
Utsatt skatt	76 548	65 574
Egenkapital	2 691 589	2 641 768
Resultatregnskap		
Leieinntekter	215 146	207 833
Resultat før finansposter	138 967	131 718
Resultat før skatt	148 930	132 297
Årets resultat	116 165	103 192

Hovedposter fra regnskapet til Sandsli Vest AS

Tall i hele tusen	2022	2021
Balanse		
Anleggsmidler	0	0
Omløpsmidler	0	80 418
Kortsiktig og langsiktig gjeld	0	15 082
Utsatt skatt	0	11 973
Egenkapital	0	53 363
Resultatregnskap		
Leieinntekter	0	0
Resultat før finansposter	0	1 354
Resultat før skatt	0	1 438
Årets resultat	0	1 121

Hovedposter fra regnskapet til Margrethe Jørgensens Vei 13 AS

Tall i hele tusen	2022	2021
Balanse		
Anleggsmidler	464 601	479 563
Omløpsmidler	119 680	103 138
Kortsiktig og langsiktig gjeld	30 612	26 627
Utsatt skatt	41 390	41 919
Egenkapital	512 280	514 155
Resultatregnskap		
Leieinntekter	27 445	26 530
Resultat før finansposter	11 691	9 878
Resultat før skatt	13 194	9 974
Årets resultat	10 291	7 779

Fordringer datterselskaper

Konsernbidrag inntektsføres det året det oppstår og kommer til oppgjør året etter.

Konsernbidrag

Tall i hele tusen

Sandsliveien 90 AS	153 470
Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	15 599
Sum konsernbidrag	169 069
Andel selskapsportefølje	18 709
Andel kollektivportefølje	150 360

Note 5 - Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Utlån og fordringer

Tall i hele tusen

Sektor	Kostpris	Amortisert verdi	Markedsverdi
Private aksjeselskaper mv.	3 961 870	4 041 062	47 113
Sum obligasjoner utlån og fordringer	3 961 870	4 041 062	47 113
Andel selskapsportefølje		342 069	4 734
Andel kollektivportefølje		3 698 993	42 379
Beholdningsendringer			
Inngående balanse 01.01		3 496 416	
Tilgang		792 928	
Avgang		-248 283	
Utgående balanse 31.12		4 041 062	
Sum obligasjoner utlån og fordringer		4 088 174	
Andel selskapsportefølje		346 803	
Andel kollektivportefølje		3 741 371	

Note 6 - Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultat

Aksjer og andeler

Tall i hele tusen	Kostpris	Markedsverdi	% av totalt	Landkode
Selskap				
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA	2 002 992	3 701 277	14,24 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge	2 952 376	3 120 791	12,01 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Indeks USA	2 235 000	2 631 560	10,13 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific	1 859 920	1 901 185	7,32 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa	1 211 194	1 421 371	5,47 %	NO
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	566 209	1 171 291	4,51 %	IE
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv	1 180 000	1 144 522	4,40 %	NO
Aberdeen Global Emerging Markets SRI Fund	832 739	855 855	3,29 %	LU
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I	796 000	746 573	2,87 %	NO
Novo Nordisk A/S	357 985	676 278	2,60 %	DK
Urban Property Holding AS	555 000	641 852	2,47 %	NO
American Century Emerging Markets Sustainable Fund	564 489	526 884	2,03 %	IE
American Century Global Small Cap Equity Fund	349 267	415 022	1,60 %	IE
DNB OBX ETF	339 461	338 300	1,30 %	NO
Red Gate China Growth Fund Class B S1	201 199	159 005	0,61 %	LU
Nestle SA	64 492	115 768	0,45 %	CH
Nordea Bank Abp	101 510	112 914	0,43 %	FI
Red Gate China Growth Fund Class B S2	123 924	110 605	0,43 %	LU

Aksjer og andeler

Tall i hele tusen	Kostpris	Markedsverdi	% av totalt	Landkode
Selskap				
Investor AB	72 571	107 168	0,41 %	SE
Atlas Copco AB	92 600	102 027	0,39 %	SE
Astrazeneca	53 304	95 259	0,37 %	GB
Genmab A/S	72 269	93 958	0,36 %	DK
Roche Holding AG	54 282	90 570	0,35 %	CH
Volvo AB	96 240	89 370	0,34 %	SE
ASML Holding NV	13 420	88 457	0,34 %	NL
DSV A/S	83 099	87 794	0,34 %	DK
Sampo Oyj	73 410	86 397	0,33 %	FI
Vestas Wind Systems A/S	71 437	79 968	0,31 %	DK
Novartis AG	40 092	78 541	0,30 %	CH
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	14 499	73 985	0,28 %	FR
Nokia Oyj	77 529	73 946	0,28 %	FI
Kone Oyj	61 836	65 189	0,25 %	FI
TotalEnergies SE	40 088	62 280	0,24 %	FR
Hexagon AB	69 108	61 590	0,24 %	SE
Assa Abloy AB	69 964	61 250	0,24 %	SE
Danske Bank A/S	51 116	59 981	0,23 %	DK
Neste Oyj	54 751	57 641	0,22 %	FI
Evolution AB	60 206	57 639	0,22 %	SE
Apple Inc	27 714	56 802	0,22 %	US
Royal Dutch Shell PLC	53 967	56 516	0,22 %	GB
Skandinaviska Enskilda Banken AB	47 279	53 147	0,20 %	SE
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	81 125	52 513	0,20 %	SE
Swedbank AB	47 977	52 391	0,20 %	SE
Sandvik AB	47 503	52 300	0,20 %	SE
Essity AB	49 729	51 841	0,20 %	SE
UPM-Kymmene Oyj	47 232	51 356	0,20 %	FI
Coloplast A/S	49 482	49 548	0,19 %	DK
Microsoft Corporation	27 451	46 003	0,18 %	US
Unilever PLC	32 122	45 829	0,18 %	GB
Siemens AG	17 542	45 252	0,17 %	DE
HSBC Holdings PLC	42 204	45 237	0,17 %	GB
Atlas Copco AB	43 309	45 160	0,17 %	SE
Sanofi	26 189	44 394	0,17 %	FR
Aker BP ASA	46 670	42 848	0,16 %	NO
BP PLC	36 346	42 784	0,16 %	GB
Fortum Oyj	36 748	41 173	0,16 %	FI
SAP SE	29 449	41 044	0,16 %	DE
Diageo PLC	20 782	40 671	0,16 %	GB
Mowi ASA	50 339	38 393	0,15 %	NO
Epiroc AB	38 522	37 756	0,15 %	SE
Svenska Handelsbanken AB	33 816	37 062	0,14 %	SE
Allianz SE	10 602	33 796	0,13 %	DE
Novozymes A/S	40 059	33 275	0,13 %	DK
Schneider Electric SE	12 307	32 985	0,13 %	FR
L'Oreal SA	14 071	32 970	0,13 %	FR
DNB Bank ASA	32 029	32 968	0,13 %	NO
Tryg A/S	30 016	32 377	0,12 %	DK
Kongsberg Gruppen ASA	27 105	32 001	0,12 %	NO
Carlsberg AS	32 428	31 884	0,12 %	DK
Rio Tinto PLC	24 024	31 616	0,12 %	GB
Ørsted A/S	38 428	31 558	0,12 %	DK
Nibe Industrier AB	31 243	31 520	0,12 %	SE

Aksjer og andeler

Tall i hele tusen	Kostpris	Markedsverdi	% av totalt	Landkode
Selskap				
Alfa Laval AB	29 579	31 480	0,12 %	SE
Air Liquide SA	7 648	29 650	0,11 %	FR
Cie Financiere Richemont SA	10 995	28 164	0,11 %	CH
Epiroc AB	26 054	27 030	0,10 %	SE
Zurich Insurance Group AG	7 484	26 446	0,10 %	CH
AP Møller - Mærsk A/S (B-share)	25 661	26 037	0,10 %	DK
Elisa Oyj	26 540	26 001	0,10 %	FI
Bayer AG	38 845	25 658	0,10 %	DE
Iberdrola SA	4 952	25 281	0,10 %	ES
Anheuser-Busch InBev SA	29 907	24 966	0,10 %	BE
GlaxoSmithKline PLC	12 655	24 710	0,10 %	GB
Deutsche Telekom AG	16 574	24 495	0,09 %	DE
ISS A/S	21 619	24 053	0,09 %	DK
Compass Group PLC	11 421	23 412	0,09 %	GB
UBS Group AG	10 169	23 330	0,09 %	CH
Royal Dutch Shell PLC	22 389	23 136	0,09 %	GB
Vinci SA	11 655	23 050	0,09 %	FR
BNP Paribas SA	21 319	22 954	0,09 %	FR
Infineon Technologies AG	15 788	22 717	0,09 %	DE
Daimler AG	13 719	22 271	0,09 %	DE
ABB Ltd	11 341	21 571	0,08 %	CH
EssilorLuxottica SA	12 151	21 169	0,08 %	FR
Prosus NV	23 409	21 006	0,08 %	NL
Amazon.com Inc	22 256	20 700	0,08 %	US
BASF SE	26 628	20 485	0,08 %	DE
Reckitt Benckiser Group PLC	9 672	20 463	0,08 %	GB
Boliden AB	19 376	20 416	0,08 %	SE
Pernod Ricard SA	9 232	20 092	0,08 %	FR
Hermes International	0	19 750	0,08 %	FR
AXA SA	13 617	19 176	0,07 %	FR
National Grid PLC	14 162	19 154	0,07 %	GB
Industrivarden AB	18 785	19 133	0,07 %	SE
Investor AB	19 553	18 325	0,07 %	SE
Banco Santander SA	19 953	18 180	0,07 %	ES
Lonza Group AG	11 380	18 142	0,07 %	CH
Enel SpA	9 894	17 769	0,07 %	IT
Salmar ASA	22 187	17 739	0,07 %	NO
ING Groep NV	10 653	17 600	0,07 %	NL
Norsk Hydro ASA	15 405	17 157	0,07 %	NO
STMicroelectronics NV	11 612	17 003	0,07 %	NL
Givaudan SA	11 999	16 939	0,07 %	CH
Yara International ASA	18 083	16 836	0,06 %	NO
Merck KGaA	5 712	16 547	0,06 %	DE
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	8 864	16 301	0,06 %	DE
Alcon Inc	12 356	15 515	0,06 %	CH
Kering SA	4 015	15 498	0,06 %	FR
Adevinta ASA	18 622	15 416	0,06 %	NO
NKT A/S	11 103	15 273	0,06 %	DK
Anglo American PLC	13 245	14 963	0,06 %	GB
Wartsila OYJ Abp	14 550	14 394	0,06 %	FI
H & M Hennes & Mauritz AB	14 560	14 322	0,06 %	SE
Holcim Ltd	12 007	14 314	0,06 %	CH
Alphabet Inc	9 994	14 263	0,05 %	US
Deutsche Börse AG	3 167	14 254	0,05 %	DE

Aksjer og andeler

Tall i hele tusen	Kostpris	Markedsverdi	% av totalt	Landkode
Selskap				
Chr Hansen Holding A/S	13 045	14 130	0,05 %	DK
Danone SA	11 102	13 975	0,05 %	FR
Eni SpA	13 678	13 969	0,05 %	IT
Lloyds Banking Group PLC	17 854	13 727	0,05 %	GB
Zealand Pharma A/S	11 389	13 667	0,05 %	DK
UnitedHealth Group Inc	6 954	13 666	0,05 %	US
Volkswagen AG	16 146	13 587	0,05 %	DE
Alphabet Inc	9 311	13 469	0,05 %	US
Prudential PLC	6 726	13 365	0,05 %	GB
Royal Unibrew A/S	14 604	13 235	0,05 %	DK
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	12 587	13 032	0,05 %	ES
Klaveness Combination Carriers ASA	9 124	13 007	0,05 %	NO
Intesa Sanpaolo SpA	12 828	12 999	0,05 %	IT
Deutsche Post AG	8 442	12 946	0,05 %	DE
Bayerische Motoren Werke AG	11 950	12 887	0,05 %	DE
Exxon Mobil Corporation	7 265	12 721	0,05 %	US
Stellantis NV	12 837	12 690	0,05 %	NL
Johnson & Johnson	9 357	12 668	0,05 %	US
Koninklijke Ahold Delhaize NV	5 221	12 416	0,05 %	NL
Telenor ASA	13 113	12 292	0,05 %	NO
Cie de Saint-Gobain	5 559	11 999	0,05 %	FR
Engie SA	12 392	11 964	0,05 %	FR
UniCredit SpA	8 446	11 791	0,05 %	IT
Ashtead Group PLC	2 529	11 750	0,05 %	GB
Storebrand ASA	10 193	11 700	0,05 %	NO
Sum Øvrige	1 783 061	1 770 616	6,81 %	
Sum aksjer	21 611 617	25 990 012	100,00 %	
<i>Andel selskapsportefølje</i>		0		
<i>Andel kollektivportefølje</i>		25 990 012		

Geografisk fordeling av aksjeporteføljen

Tall i hele tusen	2022		2021	
Norge	4 125 514	15,9 %	4 522 038	15,3 %
Norden	2 860 463	11,0 %	3 086 362	10,4 %
Europa	4 726 991	18,2 %	5 397 208	18,2 %
USA	8 805 648	33,9 %	10 680 662	36,0 %
Asia-Pacific	1 901 185	7,3 %	2 103 654	7,1 %
Framvoksende markeder	3 570 212	13,7 %	3 842 330	13,0 %
Totalt	25 990 012	100,0 %	29 632 252	100,0 %

Ved årsskiftet var 84,1 % av aksjeporteføljen plassert i utlandet. Aksjer og aksjefond er bokført og verdsatt til markedsverdi.

Rentebærende verdipapirer

Andeler i rentefond

Tall i hele tusen	Markedsverdi	Landkode
Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global (Klasse 1)	659 566	NO
Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge (Klasse 1)	3 533 580	NO
Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge (Klasse 1)	956 148	NO
Pareto Real Estate Credit Fund	445 387	NO
Sum rentefond	5 594 681	

Obligasjoner og sertifikater

Tall i hele tusen		
Sektor	Markedsverdi	Påløpt rente
Statlig eide aksjeselskaper mv.	537 384	3 919
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.	762 687	5 982
Private aksjeselskaper mv.	569 345	5 274
Banker	7 479 825	45 496
Kredittforetak	628 491	1 570
Stats- og trygdeforvaltningen	6 066 044	69 015
Kommuneforvaltningen	6 638 887	41 292
Utenlandske sektorer i alt	13 332 222	100 298
Sum obligasjon og sertifikater	36 014 885	272 844
Sum rentebærende verdipapirer	41 882 410	
<i>Andel selskapsportefølje</i>	7 884 507	
<i>Andel kollektivportefølje</i>	33 997 903	

Rentefond og obligasjoner er verdsatt til markedspris.

Note 7 - Finansielle derivater

Tall i hele tusen	Positive derivater	Negative derivater
FX	757 680	-167 218
FRA	85 254	-111 972
IRS SWAP	365 415	-117 246
Sum derivater	1 208 349	-396 436
<i>Andel selskapsportefølje</i>	55 072	-20 940
<i>Andel kollektivportefølje</i>	1 153 276	-375 496

Note 8 - Utlån og fordringer

Tall i hele tusen	2022	2021
Bank	437 470	352 389
Mellomværende med datterselskaper i konsernkontoordningen	-844 650	-745 207
Sum utlån og fordringer	-407 181	-392 818
<i>Andel selskapsportefølje</i>	-34 086	-1 636
<i>Andel kollektivportefølje</i>	-373 095	-391 183

Note 9 - Hierarkiet finansielle instrumenter målt til virkelig verdi etter vurderingsmetode

Tall i hele tusen	Aksjer	Obligasjoner	Sertifikater	Finansielle derivater	Finansielle derivater - Forpliktelser	Sum
Virk. verdi basert på priser notert i et aktivt marked	11 427 454	1 256 988	0	0	0	12 684 441
Virk. verdi basert på priser fra eksterne kilder	13 920 707	39 257 476	1 367 946	1 208 349	-396 436	55 358 041
Virk. Verdi basert på priser fra andre kilder	641 852	0	0	0	0	641 852
Sum virkelig verdi	25 990 012	40 514 464	1 367 946	1 208 349	-396 436	68 684 334

Note 10 - Finansiell risiko

Finansiell risiko

Finansiell risiko er et samlebegrep for flere typer risiko i forbindelse med finansielle eiendeler. Finansiell risiko kan inndeles i markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Disse risikotypene oppstår gjennom pensjonskassens investeringsaktiviteter, de styres på aggregert nivå og ivaretas gjennom forvaltningstrategien som er utarbeidet for Equinor Pensjon.

Empiriske studier viser at over en lengre periode vil aksjeplasseringer med stor sannsynlighet gi høyere avkastning enn plassering i renteinstrumenter. I tråd med denne erfaring, og for å nå målsettingen om å oppnå en langsiktig høy avkastning innenfor rammen av forsvarlig sikkerhet og risikospredning, allokterer pensjonskassen en andel av porteføljen til andre aktiva enn risikofrie plasseringer. For å bidra til forsvarlig sikkerhet og risikospredning skal midlene fordeles på flere aktivaklasser både med hensyn til geografi og ulike verdipapirer, med spesifikke rammer for forvaltningen for alle aktivaklasser med maksimale tillatte avvik. Det er også fastsatt spesifikke rammer for bruk av derivater og for kredittrisiko. Det foretas aktiv risikostyring gjennom en egen modell som innebærer periodisk måling av finansiell risiko holdt opp mot Equinor Pensjons risikoevne og risikotoleranse.

De ulike typer risikoeksponering presenteres for styret årlig i forbindelse med at den strategiske aktivaallokeringen blir vedtatt. Den strategiske aktivaallokeringen representerer referansen for Equinor Asset Management AS som ivaretar forvaltningen av pensjonskassens finansielle eiendeler. Styret fastsetter også øvre og nedre grense pr aktivaklasse, og aktivaallokeringen skal holdes innenfor disse grensene til enhver tid. Tabellen nedenfor viser aktivaallokeringen for Equinor Pensjon ved utgangen av 2022. Den faktiske aktivaallokeringen vil variere gjennom året og følge bevegelse i markedet, taktisk aktivaallokering og risikosituasjonen.

Tall i hele tusen	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	Andel
Bygninger og aksjer og andeler i datterforetak	524 145	4 632 415	5 156 560	6,6 %
Aksjer og andeler	0	25 990 012	25 990 012	33,0 %
Rentebærende verdipapirer	8 231 310	37 739 274	45 970 584	58,4 %
Finansielle derivater	55 072	1 153 276	1 208 349	1,5 %
Øvrige poster (bank, fordringer)	773 191	-373 095	400 096	0,5 %
Sum finansielle eiendeler	9 583 718	69 141 883	78 725 601	100,0 %

Stresstest finansielle aktiva

Tall i hele tusen

20 % fall aksjer	4 991 594
70 bps parallelt skift opp av rentekurve norske	2 965 617
25 % fall i valuta	3 058 372
Verdifall totalt av stresstest	11 015 583

I solvenskapitaldekningen som rapporteres til Finanstilsynet tas det hensyn til korrelasjonen mellom aktivaklassene og tapspotensialet blir dermed mindre.

Markedsrisiko

Markedsrisiko kan inndeles i aksjerisiko, renterisiko og valutarisiko.

Aksjerisiko

Aksjeforføljen i Equinor Pensjon er globalt diversifisert og inkluderer framvoksende markeder. Risikoen i pensjonskassens aksjeforfølje er moderat og styres bl.a. gjennom geografisk diversifisering, ved bruk av brede referanseindekser i forvaltningen og gjennom bruk av flere ulike fondsforvaltere. Amerikanske, europeiske og norske aksjer dominerer.

Av totalporteføljens aksjeandel har inntill 14,0 % vært investert i aktivaklassen framvoksende økonomier i 2022. Gjennom året har høyeste andel av unoterte aksjer i aksjeforføljen vært 2,9 %. Begge disse aksjeklassene kan karakteriseres som investeringer med høyere risiko enn andre aksjeplasseringer.

For å vise aksjeforføljens sensitivitet for et fall i aksjekurser, viser tabellen nedenfor effekten av en hypotetisk endring på 20 % i noterte markedspriser. Det virkelige resultatet kan avvike fra dette på grunn av forutsetningene som er benyttet og at korrelasjoner ikke reflekteres i analysen:

Tall i hele tusen	Virkelig verdi	20 % fall	20 % økning
Aksjeforfølje			
Virkelig verdi aksjer notert på børs	11 427 454	-2 285 491	2 285 491
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	14 562 558	-2 912 512	2 912 512
Sum	25 990 012	-5 198 002	5 198 002

Renterisiko

Renterisikoeksponeringen styres på porteføljenivå i henhold til godkjente strategier og mandater. Tabellen nedenfor viser rentesensitiviteten på pensjonskassens renteportefølje:

Tall i hele tusen	31.12.2022	31.12.2021
100 bp parallellt skift opp	2 628 830	1 084 186

Rentebindingstid

Tall i hele tusen	0-1 mnd	2-3mnd	4-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Total
Sertifikater	0	54 007	357 791	0	0	411 798
Obligasjoner	281 006	262 030	4 360 536	25 539 745	5 432 614	35 875 931
Sum	281 006	316 037	4 718 327	25 539 745	5 432 614	36 287 729

Valutarisiko

Tabellen nedenfor viser valutaeksponering per valuta. En styrkning av NOK på 25 % mot alle andre valutaer vil påvirke egenkapitalen negativt med ca. 4 686 millioner kroner.

Tall i hele tusen	Brutto posisjon valuta	Brutto posisjon i NOK	Valuta kontrakter	Valuta kontrakter i NOK	Netto posisjon valuta	Netto posisjon valuta i NOK
AUD	2 226	14 914	0	0	2 226	14 914
CAD	883	6 429	0	0	883	6 429
CHF	52 805	563 809	0	0	52 805	563 809
DKK	940 725	1 329 996	0	0	940 725	1 329 996
EUR	510 290	5 365 084	-536 700	-5 635 040	-26 410	-269 956
GBP	55 304	655 585	-9 340	-108 597	45 964	546 988
JPY	139 697	10 442	0	0	139 697	10 442
SEK	1 568 450	1 482 656	-125 000	-118 082	1 443 450	1 364 574
USD	1 023 823	10 092 133	-1 310 800	-12 883 131	-286 977	-2 790 998
KRW	11	0	0	0	11	0
Totalt		19 521 048		-18 744 851		776 198

Tall i hele tusen	Gevinst scenario	Tap Scenario
Valutarisiko (25 % sensitivitet)	3 058 372	-3 058 372
Renterisiko (1,29 % sensitivitet)	2 893 857	-2 673 138

Kreditrisiko

Equinor Pensjon er eksponert for kredittrisiko, det vil si risiko for at en motpart ikke kan gjøre opp sin forpliktelse på forfall, eller risiko for at kredittmarginene øker. Pensjonskassen er primært eksponert for kredittrisiko på investeringssiden og gjennom fordringer mot forsikringskundene og reassurandørene. Pensjonskassens maksimale kreditteksponering for finansielle eiendeler er teoretisk sett summen av den balanseførte verdien av finansielle eiendeler unntatt egenkapitalinvesteringer, finansielle derivater, finansielle fordringer, kundefordringer og andre fordringer og kontanter og kontantekvivalenter. Equinor Pensjon forsøker å redusere eksponeringen betydelig gjennom sine retningslinjer og rutiner for styring av kredittrisiko. Pensjonskassen styrer konsentrasjonen av kredittrisiko for finansielle instrumenter ved å kjøpe verdipapirer utstedt av motparter med høy kredittverdighet spredd over en rekke forhåndsgodkjente motparter. Pensjonskassen har ikke hatt tap som følge av at en motpart ikke har gjort opp sin forpliktelse på forfall i 2022.

Renteportefølje basert på ratingkategori

Tall i hele tusen	31.12.2022
AAA	7 694 093
AA	12 891 721
A	12 114 773
BBB	3 419 967
Øvrige (ikke-ratet eiendomsobligasjoner og rentefond)	9 850 029
Sum	45 970 584

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen knyttet til pensjonskassens virksomhet anses som relativt beskjeden. Premien betales på forhånd, og pensjoner utbetales løpende på et senere tidspunkt. Framtidige pensjonsutbetalinger er i stor grad basert på kontraktsfestede betalingsdatoer, men utbetalingene er bl.a. avhengig av endringer i uføregrad og dødelighet.

Note 11 - Fordringer

Tall i hele tusen	2022	2021
Premiefordringer	55	393 945
Andre fordringer	2 028	1 930
Mellomværende porteføljer	765 142	146 008
Sum fordringer	767 226	541 883

Note 12 - Andre forpliktelser

Tall i hele tusen	2022	2021
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	0	31
Leverandørgjeld	3 067	2 524
Gjeld til forvaltere/VP-foretak	61	118
Gjeld til andre	6 500	7 478
Skyldig offentlige avgifter	54 977	44 812
Mellomværende porteføljer	765 142	146 008
Sum forpliktelser	829 747	200 972
<i>Andel selskapsportefølje</i>	64 605	54 963
<i>Andel kollektivportefølje</i>	765 142	146 008

Note 13 - Solvensmargin

Tall i hele tusen	2022	2021
Innskutt egenkapital	1 335 200	1 335 200
Opptjent egenkapital	8 064 420	7 949 898
Netto ansvarlig kapital	9 399 620	9 285 098
50 % av risikoutjevningfond	223 357	217 158
50 % av tilleggsavsetning	2 531 934	2 784 673
Sum annen solvensmarginkapital	2 755 291	3 001 831
Solvensmarginkapital	12 154 911	12 286 930
Minstekrav til solvensmargin	2 486 157	2 508 282
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	489 %	490 %

Note 14 - Solvenskapital og solvenskapitalkrav

Solvenskapital

Tall i hele tusen	2022	2021
Innskutt egenkapital	1 335 200	1 335 200
Opptjent egenkapital	8 064 420	7 949 898
Justering i avsetninger	1 833 861	2 431 345
Sum kapital gruppe 1	11 233 481	11 716 443
Risikoutjevningfond	446 715	434 315
Sum kapital gruppe 2	446 715	434 315
Tilleggsavsetninger	5 063 868	5 569 346
Kursreguleringsfond	4 143 691	9 236 858
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	-129 253	37 510
Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregel	20 758 502	26 994 472

Solvenskapitalkrav

Tall i hele tusen	2022	2021
Markedsrisiko	13 016 086	16 973 065
Livsforsikringsrisiko	2 903 000	3 565 559
Helseforsikringsrisiko	14 966	13 115
Motpartsrisiko	107 843	41 278
Korrelasjonseffekter	-1 980 284	-2 382 632
Operasjonell risiko	287 104	310 898
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-2 152 307	-2 778 192
Samlet solvenskapitalkrav	12 196 409	15 743 090
Uten overgangsregel		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	8 562 093	11 251 382
Solvenskapitaldekning	170 %	171 %

Note 15 - Kapitalavkastningsrente

	2022	2021	2020	2019	2018
Kollektivporteføljen					
Kapitalavkastningsrente	1,1 %	9,4 %	5,9 %	5,4 %	4,0 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	-5,9 %	8,3 %	7,8 %	10,2 %	-1,8 %
Selskapsporteføljen					
Kapitalavkastningsrente	-2,4 %	1,0 %	7,8 %	10,2 %	-1,8 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	-2,4 %	1,0 %	7,8 %	10,2 %	-1,8 %

Frem til 31.12.2020 var det felles forvaltning av midlene.

Verdijustert kapitalavkastningsrente er beregnet basert på daglig avkastning, hensyntatt inn- og utbetalinger.

Note 16 - Medlemsbestand

	Antall aktive lukket YTP	Antall pensjonister lukket YTP
Equinor ASA	3 176	5 466
Equinor Asset Management ASA	2	3
Fripoliser	17 114	7 326
Sum	20 292	12 795

Equinor Pensjon har ved utgangen av regnskapsåret 3 178 aktive medlemmer i ytelsesordningen, en nedgang på 396 fra 2021. I tillegg er det 5 469 pensjonister som mottar utbetaling, det er en økning på 289 fra 2021. Pensjonistene er fordelt med 3 972 alders-, 980 ektefelle-, 449 uføre- og 68 barnpensjoner. Equinor Pensjon har i tillegg fripoliser for 24 440 personer til forvaltning, en nedgang på 134 fra 2021.

Note 17 - Virkningen av endringer i forutsetninger i pensjonsordningene

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 32 millioner kroner på årets risikoresultat.

Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehyppheten vil være en økning i premiereserven på 56 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 1 143 millioner kroner.

Note 18 - Forsikringsforpliktelser

Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele tusen	Hovedbransje	Delbransje	Fripoliser
	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring	Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	
Premiereserve mv.	57 842 292	33 436 044	24 406 247
Tilleggsavsetninger	5 063 868	2 955 709	2 108 159
Kursreguleringsfond	4 143 691	2 410 906	1 732 785
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	498 985	498 985	
Sum forsikringsforpliktelser	67 548 836	39 301 644	28 247 192

Note 19 - Endringer i forsikringsmessige forpliktelser

2022

Tall i hele tusen	Premie reserve	Tilleggs avsetninger-	Kursreg. - fond	Premiefond	Pensjonistenes overkursfond	Reguleringsfond for uførepensjon
1. Inngående balanse	56 228 666	5 569 346	9 236 858	1 438 785	1 118 778	0
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger	1 610 392	-505 478	-5 093 167	12 051	11 188	
2.2 Disponering av renteresultat						
2.3 Disponering av risikoresultat	3 234			1 797	2 527	5
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	1 613 626	-505 478	-5 093 167	13 848	13 715	5
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1 Overføringer mellom fond				333 499	-337 717	4 219
3.2 Overføringer til/fra pensjonsforetaket				-1 293 898	-792 248	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-960 399	-1 129 966	4 219
Utgående balanse	57 842 292	5 063 868	4 143 691	492 234	2 527	4 224

2021

Tall i hele tusen	Premie reserve	Tilleggs avsetninger-	Kursreg. - fond	Premiefond	Pensjonistenes overkursfond
1. Inngående balanse	53 594 649	5 611 895	9 203 508	488 094	314 995
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1 Netto resultatførte avsetninger	1 045 375	-42 549	33 350	12 184	3 150
2.2 Disponering av renteresultat	1 588 641			1 435 240	1 118 778
2.3 Disponering av risikoresultat	0			0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	2 634 017	-42 549	33 350	1 447 424	1 121 928
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.1 Overføringer mellom fond				318 145	-318 145
3.2 Overføringer til/fra pensjonsforetaket				-814 878	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-496 733	-318 145
Utgående balanse	56 228 666	5 569 346	9 236 858	1 438 785	1 118 778

Note 20 - Premiefond

Tall i hele tusen	2022	2021	2020
Premiefond 01.01.	1 438 785	488 094	194 884
Innbetalt til premiefond	971 406	732 916	894 452
Overført fra premiereserve	12 051	12 184	11 652
Premiefritak	35 898	36 903	36 862
AAP til premiefond	0	0	842
Belastet premie	-1 907 312	-1 978 642	-1 458 841
Tilført fra POF	333 499	318 145	95 727
Overskuddsdisponering	1 797	1 435 240	483 253
Premiefordring	-393 890	393 945	229 264
Premiefond 31.12.	492 234	1 438 785	488 094

Premiefondet utgjør 18,23 % av årets premie.

Premiefond fordelt på medlemsselskap

Tall i hele tusen	2022	2021	2020
Equinor ASA	488 576	1 434 010	482 433
Equinor Asset Management AS	3 422	4 540	5 513
Equinor Insurance AS	0	0	0
Fortsettelsesforsikring	235	235	148
Total sum	492 234	1 438 785	488 094

Note 21 - Premieinntekter

Tall i hele tusen	2022	2021
Terminpremie pr. 01.01.	666 864	719 067
Engangspremie lønnsregulering m.v.	826 543	531 661
Engangspremie pensjonsregulering	792 248	330 674
Div. endringspremier	-45 149	-24 019
Tilbakeførte premier	-6 243	-5 423
Administrasjonspremier	118 936	109 045
Vederlag for rentegaranti	267 790	242 507
Fortjenesteelement for risiko	42 673	38 228
Premiefritak	35 898	36 903
Reassuransepremie	-1 401	-1 381
Sum	2 698 159	1 977 261

Note 22 - Reassuranse

Equinor Pensjon har inngått avtaler om reassuranseforsikring. Reassurandørenes kapasitet er 700 millioner kroner og Equinor Pensjon sin egenregning er 30 millioner kroner. Reassurandørene er Arch RE og Lloyd's-syndikater gjennom AON. Begge tilfredsstillende kravet til rating på A+.

Note 23 - Spesifikasjon av utbetalte pensjoner

Tall i hele tusen	2022	2021
Alderspensjon	1 412 629	1 284 605
Ektefelle- og samboerpensjon	144 415	130 321
Barnpensjon	19 838	17 456
Uførepensjon	120 666	113 969
Premiefritak	35 898	36 903
Sum	1 733 446	1 583 254

Note 24 - Driftskostnader

Pensjonskassen har ingen ansatte. Driften er basert på en avtale med Equinor ASA om kjøp av nødvendige tjenester som belastes i henhold til ordinære timerater i Equinor ASA. Dette gjelder også for funksjonen som daglig leder i pensjonskassen. Det er derfor ikke utbetalt lønn direkte fra pensjonskassen til daglig leder. Det er også inngått en avtale med Equinor Asset Management AS om forvaltningstjenester. Kostnadsført honorar til revisor utgjør 107 660 kroner.

Note 25 - Bransjeanalyse mv. - resultat av teknisk regnskap

Resultat av teknisk regnskap fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele tusen	Hovedbransje	Delbransje	
	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring	Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	Fripoliser
1. Premieinntekter for egen regning	2 698 159	2 698 159	0
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-4 376 753	-2 494 749	-1 882 004
5. Pensjoner mv.	-1 733 446	-1 065 455	-667 991
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene – kontraktsfastsatte forpliktelser	3 965 015	1 342 716	2 622 299
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	-7 565	-4 330	-3 234
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	-98 949	-55 931	-43 017
11. Resultat av teknisk regnskap	446 462	420 409	26 053

Note 26 - Bransjeanalyse mv. - resultatanalyse

Resultatanalyse fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele tusen	Hovedbransje	Delbransje	
	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring	Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	Fripoliser
Renteresultat	-460 343	-241 261	-219 082
Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat), ekskl. fortjenesteelement	20 759	14 290	6 469
Administrasjonsresultat	118 307	92 254	26 053
Fortjenesteelement for risiko	42 673	42 673	
Vederlag for rentegaranti	267 790	267 790	
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	-10 815	175 745	-186 560
Midler tilordnet forsikringskontrakter	-7 565	-4 330	-3 234
Til/fra tilleggsavsetning	464 842	246 096	218 746
Resultat av teknisk regnskap	446 462	417 511	28 951

Note 27 - Resultatanalyse

2022	Kollektiv- porteføljen	Selskaps- porteføljen	Total- resultat
Renteresultat	-460 343	-236 684	-697 027
Risikoresultat	15 129	5 629	20 759
Administrasjonsresultat	0	118 307	118 307
Vederlag for rentegaranti	0	267 790	267 790
Fortjenesteelement for risiko	0	42 673	42 673
Resultat til fordeling før avsetning til tilleggsavsetninger	-445 213	197 715	-247 498
Til (-) / fra (+) tilleggsavsetninger	505 478	0	505 478
Andel av renteresultat på fripoliser til egenkapital	336	-336	0
Til oppreservering	0	0	0
Resultat til fordeling	60 601	197 379	257 980
Til premiefond	-1 797	0	-1 797
Til POF - pensjonistenes overskuddsfond	-2 527	0	-2 527
Til RFU - reguleringsfond for uførepensjon	-5	0	-5
Til premiereserve - regulering av fripoliser	-43 871	0	-43 871
Skatt	0	-82 857	-82 857
Selskapets resultat	12 400	114 522	126 921
2021	Kollektiv- porteføljen	Selskaps- porteføljen	Total- resultat
Renteresultat	4 374 226	80 081	4 454 307
Risikoresultat	-26 938	11 447	-15 491
Administrasjonsresultat	0	94 374	94 374
Vederlag for rentegaranti	0	242 507	242 507
Fortjenesteelement for risiko	0	38 228	38 228
Resultat til fordeling før avsetning til tilleggsavsetninger	4 347 288	466 636	4 813 924
Til (-) / fra (+) tilleggsavsetninger	42 549	0	42 549
Andel av renteresultat på fripoliser til egenkapital	-235 568	235 568	0
Til oppreservering	-603 820	0	-603 820
Resultat til fordeling	3 550 449	702 204	4 252 654
Til premiefond	-1 435 240	0	-1 435 240
Til POF - pensjonistenes overskuddsfond	-1 118 778	0	-1 118 778
Til RFU - reguleringsfond for uførepensjon	0	0	0
Til premiereserve - regulering av fripoliser	-984 822	0	-984 822
Skatt	0	-146 877	-146 877
Selskapets resultat	11 609	555 327	566 937

Renteresultat som følge av at årets netto bokførte finansinntekter er lavere enn den garanterte renten.

Risikoresultat som følge av at død og uføretilfeller i perioden avviker fra forutsetningene i premietariffen.

Administrasjonsresultat som følge av at faktiske administrasjonskostnader er lavere enn inntekten fra premietariffen.

Note 28 - Skatter

Grunnlag for årets betalbare skatt, utsatt skatt og formueskatt

Tall i hele tusen	2022	2021
Resultat før skattekostnader	209 779	713 814
+/- Permanente forskjeller	62 236	-909 440
+/- Endring i midlertidige forskjeller	124 327	1 187 943
Sjablongfradrag	0	-149 319
Benyttet fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	396 342	842 998
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-173 595	-10 422
Fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag for årets utsatt skatt/skattefordel	-173 595	-10 422
Beregnet utsatt skattefordel	-38 191	-2 293

Grunnlag formueskatt

Tall i hele tusen	2022	2021
Grunnlag formueskatt	6 820 784	5 080 740
Avsatt formuesskatt	17 052	7 621
Årets avsatte betalbare skatt	87 195	189 027
Endring utsatt skatt	-35 898	-67 918
Korreksjon tidligere år	4 779	2 678
Kildeskatt	26 781	23 090
Årets skattekostnad	82 857	146 877

Note 29 - Transaksjoner med nærstående parter

Prising av transaksjoner med nærstående parter er basert på armlengdesprinsipp.

Tall i hele tusen	2022	2021
Leieinntekter fra Equinor ASA for leie av forsyningsbase	5 982	5 693

Forsyningsbasen er utleid til Equinor ASA..

Tall i hele tusen	2022	2021
Administrasjonskostnader til Equinor ASA.	12 589	12 893

Da selskapet ikke har noen ansatte er den daglige drift basert på en avtale med Equinor ASA om kjøp av nødvendige tjenester.

Tall i hele tusen	2022	2021
Forvaltningshonorar til Equinor Asset Management ASA.	79 787	85 354

Det er inngått en avtale med Equinor Asset Management ASA om forvaltningstjenester.

Tall i hele tusen	2022	2021
Mottatt konsernbidrag Sandsliveien 90 AS	153 470	120 171
Mottatt konsernbidrag Sands Vest AS	0	15 043
Mottatt konsernbidrag Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	15 599	11 375

Sandsliveien 90 AS og Margrethe Jørgensens Vei 13 AS har beregnet og vedtatt å utbetale konsernbidrag til morselskapet. Konsernbidraget for innværende år utbetales medio 2023.

Note 30 - Ansatte, ytelser og lån til ledende personer

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2022.

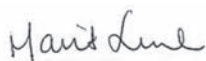
Påløpt og utbetalt styrehonorar i 2022 utgjør totalt 315 700 kroner.

Tall i hele tusen		
Fast styrehonorar:		
Ove Christian Norheim (ekstern)		220
Honorar etter antall møter:		
Trine Lund (ekstern)		13,2
Stig Erling Sandvik (intern medlemsvalgt)		27,5
Lisbeth Dybvik (intern medlemsvalgt)		27,5
Yngve Selvåg (intern medlemsvalgt)		22
Jon Magnus Follesø (intern medlemsvalgt)		5,5

Stavanger, 27. mars 2023
I styret for Equinor Pensjon



Hans Henrik Klouman
Styrets leder



Marit Lunde



Bente Hovland



Leif C. Middelthon



Stig Erling Sandvik




Lisbeth Dybvik



Yngve Selvåg



Ove Chr. Norheim



Solveig Åsland
Daglig leder

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i Equinor Pensjon

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Equinor Pensjon som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dens resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

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

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til pensjonskassens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn

for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike pensjonskassen eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Oslo, 30. mars 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor

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."

Johan-Herman Stene

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: UN:NO-9578-5993-4-2411909

IP: 83.241.xxx.xxx

2023-03-30 12:58:22 UTC



Penneo Dokumenttrøkkel: 3PE2B-4EX1O-Y5UPA-AJUV-0HZF6-1IN2C

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

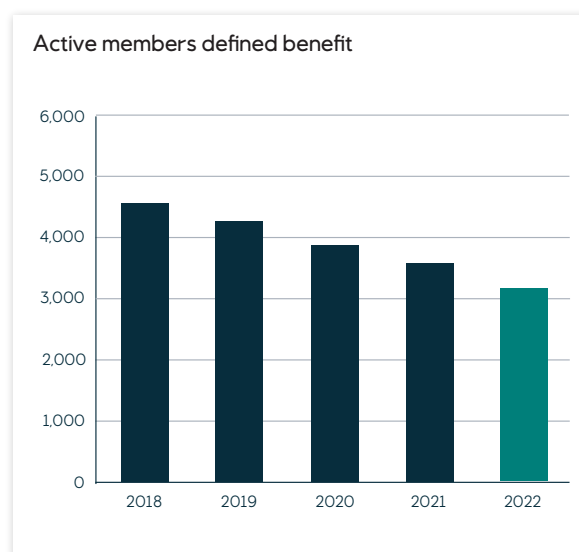
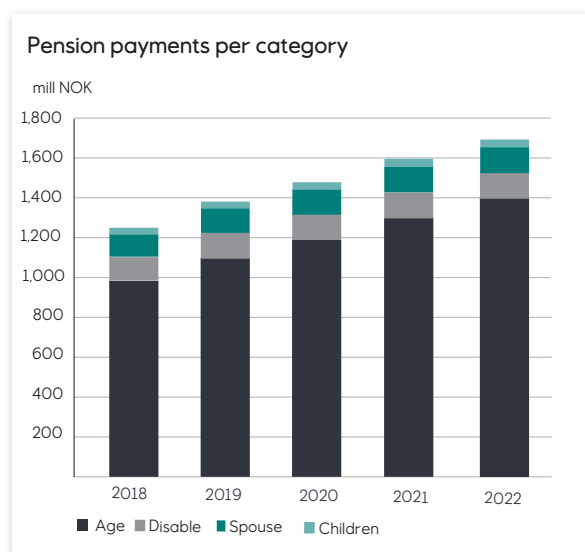
Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

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

HIGHLIGHTS

AMOUNTS IN NOK MILLIONS	2022	2021	2020	2019	2018
Premium income	2 698	1 977	1 457	2 053	1 864
Pensions paid	1 733	1 583	1 478	1 384	1 256
Profit for the year	127	567	832	698	215
Total assets	78 726	83 947	78 609	73 546	67 346
Equity	9 846	9 719	9 152	8 320	7 623
Value adjusted capital yield	-5,9 %	8,3 %	7,8 %	10,2 %	-1,8 %
No of pensioners*	5 469	5 180	4 939	4 630	4 409
Active members *	3 178	3 574	3 881	4 266	4 589
No of persons with paid-up policies *	24 440	24 574	24 634	24 731	24 753

* Employees who had more than 15 years left until retirement was transferred to the defined contribution scheme from 1 April 2015. In connection with the transfer, paid-up policies were issued for accrued rights to approximately 13,000 members.



BOARD OF DIRECTORS AND ADMINISTRATION

Board of directors

The board of directors consists of eight representatives, all with personal deputies. Four of the representatives are appointed from the member companies, including the chair of the board, three of the representatives are elected by the members, in addition there is one independent representative.

The member companies' representatives:

Hans Henrik Klouman,
chairman of the board
Marit Lunde
Bente Hovland
Leif C. Middelthon

Independent representative:

Ove Christian Norheim

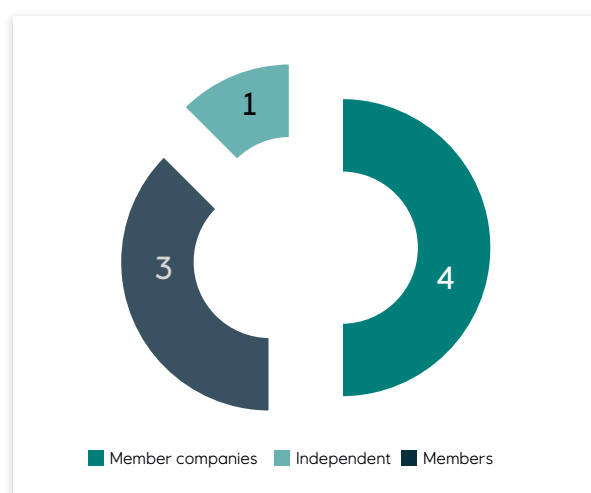
General manager

Solveig Åsland

The members

representatives:

Stig Erling Sandvik
Yngve Selvåg
Lisbeth Dybvik



CONTENT

Highlights	39
Board and administration	39
Directors' report	40

Company accounts	44
Auditor's report	72

DIRECTORS' REPORT 2022

Equinor Pension is a pension fund where the objective is to provide retirement and disability pensions for its members as well as dependants' pensions for surviving spouses, registered partners, cohabitants, and children. The pension fund is covering employees of Equinor ASA, Equinor Asset Management AS and Equinor Insurance AS.

The pension schemes were changed from 1 January 2015, and the defined benefit scheme in Equinor Pension was closed. Employees who on that date had less than 15 years until they reached retirement age will continue with the defined benefit scheme. Employees who had more than 15 years until they reached retirement age were transferred to the defined contribution scheme, and paid-up policies were issued to maintain their accrued rights. Effective from the same date, all employees are insured with one-year disability and children's pension insurance with Equinor Pension.

At the end of the financial year, Equinor Pension had 3,178 active members in the defined benefit scheme, a decrease of 396 from 2021. In addition, there are 5,469 pensioners who are receiving payments, which is an increase of 289 over 2021. The pensioners are divided into 3,972 retirements, 980 spousal, 449 disability and 68 child pensions. Equinor Pension also manages paid-up policies for 24,440 people, a decrease of 134 over 2021.

Equinor Pension is the largest private pension fund in Norway and at the end of 2022 total assets are NOK 78,7 billion.

Equinor Pension is led by a board of eight members. Five members have been appointed by Equinor ASA, of which one is an external board member. The other three members are elected by members of the pension fund.

Members of the Board of Directors from May 2021:

Appointed by Equinor ASA: Hans Henrik Klouman
(chairman of the board)
Marit Lunde
Bente Hovland
Leif C. Middelthon
Ove Christian Norheim,
external

Elected by members: Stig Erling Sandvik
Yngve Selvåg
Lisbeth Dybvik

During the year, 5 meetings were held, and in addition three seminars focusing on competence building and strategy. The Board of Directors has two subcommittees – asset management committee and risk committee. The committees have been established to strengthen the work with asset management and risk management, after the Board of Directors over time has seen increasing demands and expectations for management and control. In 2022, the Board of Directors has had a special attention to implementation of the IORP II regulations. This includes the establishment of a new risk management function, which is included in the second line of responsibility and thus helps to strengthen the three lines of responsibility on which risk management is based. Governing documents and strategies are similar adapted to changes in corporate governance. The board has also continued the work of assessing development and management of a more mature pension fund.

Of the board's members, there are five men and three women. The CEO of the pension fund is a woman.

The board members are covered by a board liability insurance for pension funds. The insurance is issued by reputable insurance companies with satisfactory financial ratings.

Equinor Pension has an office and runs its business from Stavanger. Equinor Pension has no employees and bases its operations on the purchase of services from others. Services regarding day-to-day management and administration are purchased from Equinor ASA. Asset management services are provided by Equinor Asset Management ASA. Storebrand Pensjonstjenester AS provides services relating to processing applications, payments and updating the member register, risk management and actuarial services.

Equinor Pension has a long-term perspective for its activities and has the objective of being a competitive provider of occupational pensions for active members, pensioners, and paid-up policy holders. Pensions under payment were regulated by 4.77% in 2022, while paid-up policies were regulated by an average of 4.0%.

The pension fund's assets are kept separate from those of Equinor ASA, Equinor Asset Management ASA, and Equinor Insurance AS, and the pension fund is not liable for their obligations. Equinor Pension has a license to manage activities as a pension fund and is monitored by the Financial Supervisory Authority of Norway.

During the first half of 2023, the pension fund will publish a report of due diligence under the Transparency Act. The report will be made available on Equinor Pension's website.

Important events in 2022

Equinor Pension is affected by the war in Ukraine and the turmoil it causes in the markets. Equinor Pension has good financial strength, and thus a good starting point for withstanding the turbulent markets. It has not been necessary to strengthen solvency throughout the year.

Equinor Pension has no direct ownership in Russian companies or securities, only a smaller indirect exposure through equity funds in emerging markets. Russia has been removed from Equinor Pension's benchmark index and the fund managers are considering relevant adjustments to the funds in light of the market situation and current sanctions.

Investment management

Equinor Pension's objective is to secure the interests of the pensioners, and through efficient operations and good asset management contribute to the regulation of pensions and paid-up policies, and that the member companies receive as low pension costs as possible. The total portfolio was by the end of 2022 invested in equities (32.1%), alternative investments (0.8%), real estate (6.6%), and bonds and money markets (60.5%). The investments are managed separately respectively in the collective- and company portfolio, and it is only the collective portfolio which consists of equities and alternative investments. The equity share will vary in with the risk-bearing ability and is a maximum of 40% of financial assets excluding real estate in the collective portfolio. Market risk in the equity portfolio consists of price risk on the entire portfolio and currency risk on the share invested abroad. The equity portfolio is partly currency-hedged and the hedging ratio will vary in line with the risk-bearing capacity. At the start of 2023, currency hedging ration is approximately 30%. The bond and money market portfolio's market risk is mainly connected to interest rate risk and credit risk. The currency risk in this portfolio is hedged 100% and the duration of the portfolio is normally around 2,5 years. The portfolio of alternative investments is underlying invested in real estate (sites), and market

risk is a combination of property, credit and liquidity risk. The market risk for the real estate portfolio relates to changes in property values.

Ethics and responsible investments

Equinor Pension is a responsible financial investor and owner with focus on ESG, which has clearly defined ethical guidelines and an objective to achieve the best possible return over time, considering proper risk. The Board of Directors is concerned with and works actively on issues related to responsible investments.

The ethical motivated exclusion guidelines established for the management of the fund are based on the same principles that form the basis for investment management in the Government Pension Fund Global ("Oljefondet"). In addition to direct investments in equities and bonds, Equinor Pension also has a portfolio of externally managed funds. The Board of Directors has decided that the same requirements will be made for externally managed equity funds. The pension fund has divested from funds that do not meet the guidelines.

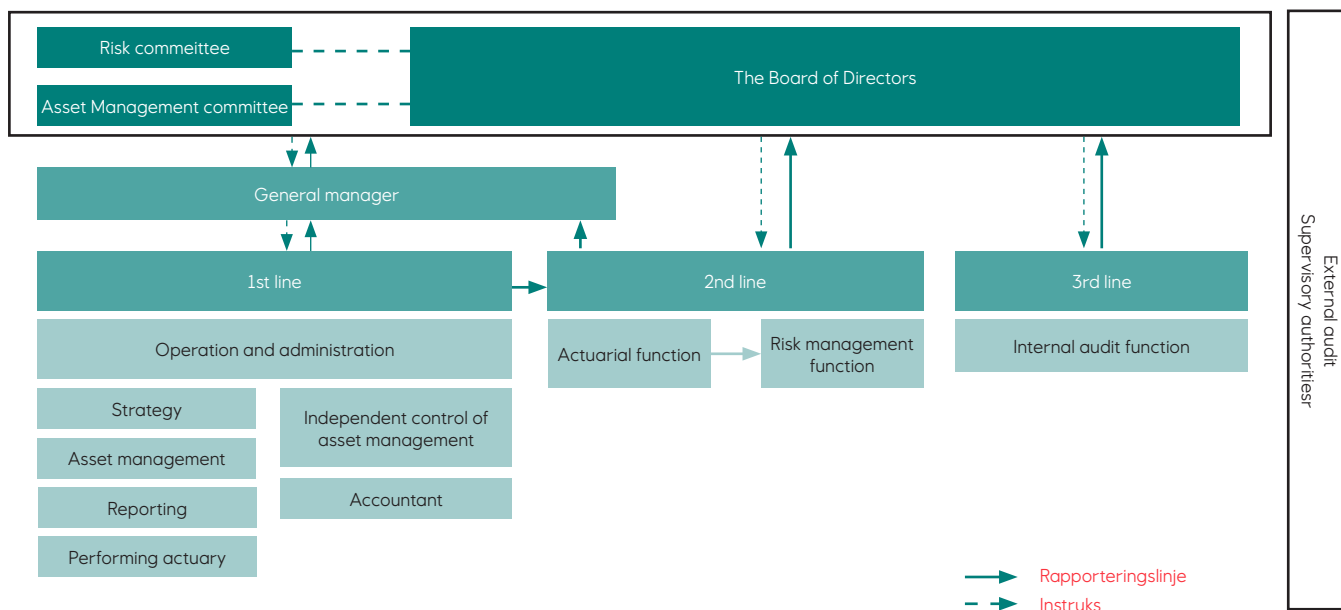
Active ownership is an important tool for influencing companies' long-term value creation. The pension fund expects the companies in which it invests to have an ethical, sustainable, and responsible business. During 2022, Equinor Pension has voted at over 900 general meetings, which constitute 100 % of possible general meetings. The voting was carried out based on the pension fund's adopted voting guidelines, and the management's proposals was voted against in about 10 % of the matters.

Risk management

The risk management for the pension fund is presented in strategy documents which state the areas of responsibility and authority and principles for risk management and internal control. Risk management should be an integrated part of Equinor Pension's business and supporting The Board of Director's decisions.

The risk management process have been adapted to the legal requirements of IORP II.

The organisation of the pension fund's risk management is based on three lines of responsibility, as illustrated in the figure below.



The Board of the pension fund has the overall responsibility for limiting and monitoring its risks. The Board sets annual risk limits and targeted risk appetite and receives reports on actual risk exposure.

Risk management in insurance is presented in the insurance strategy. The insurance risk is divided into biometric risk (death, disability, and longevity), catastrophe risk, lapse risk, expense risk and interest rate risk. Risk frameworks have been developed for each of these risk elements which shall ensure that all major risks are managed. The frameworks state the deviations from expectations that can be accepted before measures are initiated. The reinsurance strategy is part of the catastrophe risk area.

Guidelines for asset management, risk frameworks and requirements for the content and frequency of reporting appear in the asset management strategy. Risk management takes place at both sub-portfolio and total portfolio level, where the fund manager is required to comply with both internal and statutory risk limits. In the risk management it is used financial instruments such as futures contracts, forward interest rate agreements, options, interest rate swaps, currency swaps and currency futures. The Board of Directors has set limits for financial risk exposure.

Credit ratings are regularly carried out of all market players to which the pension fund is exposed. The credit risk for premiums is deemed to be minimal since Equinor is the sole counter party. The same applies to real estate, where Equinor is the only tenant. Counter party risk relating to reinsurers is regarded as being minor, since the reinsurers have a good credit rating (A+). Liquidity is excellent, and should the need for

major disbursements arise, it is assumed that there will be available liquidity in the asset management portfolio. Further information about risk exposure can be found in the notes to the accounts.

Premiums due and insurance commitments

Gross premiums due in 2022 amounted to NOK 2.7 billion, an increase of NOK 0.7 billion from 2021. The total premium reserve at year end was NOK 57.8 billion, compared to NOK 56.2 billion in 2021. The premium fund was reduced by NOK 2.1 billion from 2021 and amounted to NOK 0.5 billion at the end of 2022. The additional statutory reserves are reduced by NOK 0.5 billion and amounts to NOK 5.1 billion at the end of 2022.

Results

For the collective portfolio the equities yielded a return of -9.37 % in 2022, while bonds achieved a return of -2.26 %. A return of 1.74 % was achieved on investments in the money market. The real estate investments achieved a return of -3.78 %. Alternative investments contributed 4.47 %. The total value-adjusted return was -5.9 % in 2022, compared to 8.3 % in 2021. The book return for the collective portfolio was 1.1 %.

For the company portfolio the bonds achieved a return of -2.65 %, while the money market contributed with a return of 1.52 %. The real estate investments achieved a return of 2.55 %. The total value-adjusted return was -2.35 %.

Turbulence in financial markets with a decline in equities and higher interest rates has resulted in negative net income from investments in the collective portfolio for 2022. Despite the change (resolution) of the risk equalisation fund there are insufficient funds to cover

guaranteed interest rates. The Board of Directors has thus decided to transfer NOK 505 million from additional statutory reserves to cover guaranteed interest for 2022. After the change the additional statutory reserves amounts to NOK 5.1 billion, corresponding to guaranteed interest for four years. The Board considers this to be sufficient based on the pension fund's financial strength and buffer capital situation.

The result of technical accounts is NOK 446.5 million. Management costs in funds are net.

The accounts for 2022 after allocations have been settled with a profit after tax of NOK 126.9 million. NOK 12.4 million has been transferred to the risk equalization fund. The risk equalization fund can be used to cover any future negative risk result but is classified as equity in the accounts. The remaining profit of NOK 114.5 million has been transferred to retained earnings.

Balance sheet

At the end of 2022 the total assets amounted to NOK 78.7 billion. Of the total assets, the collective portfolio amounts to NOK 69.1 billion and the company portfolio amounts to NOK 9.6 billion.

Equity was NOK 9.8 billion at December 31, 2022, an increase of NOK 0.1 billion from 2021. Insurance-related provisions have been reduced by NOK 6.0 billion to NOK 67.5 billion, of this the market value adjustment reserves are reduced by NOK 5.1 billion.

Cash flow

The cash flow from operational activities in 2022 was positive, amounting to NOK 0.1 billion. This was primarily due to financial income and premiums paid counteracted by pensions paid. Net payments totalling NOK 0.1 billion was made for investment activities in 2022.

Buffer capital

Equinor Pension uses the solvency capital calculation which is reported to the Financial Supervisory Authority of Norway on a quarterly basis as part of its risk management. The solvency capital ratio is 170 % at the end of 2022. The corresponding figure at the end of 2021 was 171 %. The solvency capital ratio, which shows the relationship between total solvency capital requirements and own funds, is continuously monitored and reported to the Board of Directors through quarterly reports, or more frequently if needed due to market developments. The results are well within the requirements set by the Financial Supervisory Authority of Norway and the risk framework that the Board of Directors has defined.

The external environment

Equinor Pension has no activities that pollute the external environment.

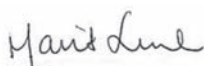
Going concern

The Board of Directors considers the requirements of the going concern assumption to have been met and the accounts have been prepared on that basis.

Stavanger, March 27, 2023
The Board of Directors of Equinor Pension



Hans Henrik Klouman
Chairman of the Board of Directors



Marit Lunde



Bente Hovland



Leif C. Middelthun



Stig Erling Sandvik



Lisbeth Dybvik



Yngve Selvåg



Ove Chr. Norheim



Solveig Åsland
General manager

Equinor Pension

Income statement

Technical accounts

Amounts in NOK thousand	Notes	2022	2021
1. Premium income			
1.1 Due premiums, gross	21	2 699 560	1 978 642
1.2 - Reinsurance premiums ceded	21,22	-1 401	-1 381
Total premium earned for own account		2 698 159	1 977 261
2. Net income from investments in the collective portfolio			
2.1 Income from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	4	-182 774	452 420
2.2 Interest and dividend income, etc., from financial assets		1 031 759	1 005 565
2.3 Net income from real estate	3	873	6 883
2.4 Changes in value of investments		-5 093 167	32 736
2.5 Realised gains and losses on investments		-133 444	4 041 031
Total net income from collective portfolio investments		-4 376 753	5 538 634
4. Other insurance-related income			
		0	3
5. Pensions etc.			
5.1 Pensions disbursed etc.			
5.1.1 Gross	23	-1 733 446	-1 583 254
Total pensions etc.		-1 733 446	-1 583 254
6. Changes in insurance commitments in the income statement - contractual commitments			
6.1 Changes in premium reserve			
6.1.1 Changes in premium reserve, gross	19	-1 610 392	-1 045 375
6.2 Changes in additional statutory reserves	19	505 478	42 549
6.3 Change in market value adjustment reserve	19	5 093 167	-33 350
6.4 Change in premium fund, investment fund and pension adjustment fund	19,20	-23 238	-15 333
Total change in insurance commitments in the income statement - contractual commitments		3 965 015	-1 051 509
8. Assets assigned to insurance contracts - contractual commitments			
8.1 Profit on investment result	27	0	-4 142 660
8.2 Risk result allocated on insurance contracts	27	-7 565	0
Total assets assigned to insurance contracts - contractual commitments		-7 565	-4 142 660
9. Insurance-related operating costs			
9.1 Management costs	24	-73 885	-79 485
9.2 Insurance-related administration expenses	24	-25 063	-25 257
Total insurance-related operating costs		-98 949	-104 742
11. PROFIT/LOSS, TECHNICAL ACCOUNTS	25, 26, 27	446 463	633 733

Equinor Pension

Income statement

Non-technical accounts

Amounts in NOK thousand	Notes	2022	2021
12. Net income from company portfolio investments			
12.1 Income from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	4	-13 842	47 309
12.2 Interest and dividend income etc. from financial assets		71 059	139 848
12.3 Net operating income from real estate	3	109	851
12.4 Changes in value of investments		-123 471	-1 201 873
12.5 Realised gains and losses on investments		-146 757	1 107 436
Total net income from company portfolio investments		-212 902	93 571
14. Management costs and other costs relating to the company portfolio			
14.1 Management costs	24	-5 902	-5 869
14.2 Other costs	24	-17 881	-7 621
Total management costs and other costs relating to the company portfolio		-23 782	-13 490
15. PROFIT/LOSS FOR NON-TECHNICAL ACCOUNTS		-236 684	80 081
16. PROFIT/LOSS BEFORE TAX		209 782	713 814
17. Tax expense		-82 857	-146 877
20. PROFIT FOR THE YEAR		126 921	566 937
Transfer to and from risk equalisation fund	27	-7 565	26 938
Return on risk equalisation fund	27	-4 835	-38 548
Transfer to other retained earnings	27	-114 522	-555 327
		-126 921	-566 937

Equinor Pension

Balance sheet

Assets in the company portfolio

Amounts in NOK thousand	Notes	31.12.2022	31.12.2021
2. Investments			
2.1 Buildings and other real estate			
2.1.1 Investment properties	3	7 746	8 299
2.2 Subsidiaries, associates and joint ventures			
2.2.1 Participations in subsidiaries, associates and joint ventures	4	497 690	530 240
2.2.2 Receivables for and securities issued by subsidiaries, associates and joint ventures	4	18 709	16 221
2.3 Financial assets valued at amortised cost			
2.3.2 Loans and receivables	5	346 803	363 855
2.4 Financial assets valued at fair value			
2.4.1 Equities and units (incl. equities and units valued at cost)	6	0	0
2.4.2 Bonds and other fixed-income securities	6	7 884 507	8 047 393
2.4.3 Loans and receivables	8	-34 086	-1 636
2.4.4 Financial derivatives	7	55 072	29 470
Total company portfolio investments		8 776 441	8 993 843
3. Receivables			
3.1 Receivables relating to premium income	11	55	393 945
3.2 Other receivables	11	767 170	147 938
Total receivables		767 226	541 883
4. Other assets			
4.3 Assets at tax		38 191	2 293
Total other assets		38 191	2 293
5. Prepaid expenses and non-received accrued income		1 860	1 792
TOTAL ASSETS IN THE COMPANY PORTFOLIO		9 583 718	9 539 811

Assets in the customer portfolios

6. Investments in the collective portfolio			
6.1 Buildings and other real estate			
6.1.1 Investment properties	3	62 254	66 701
6.2 Subsidiaries, associates and joint ventures			
6.2.1 Equities and participations in subsidiaries, associates and joint ventures	4	4 419 801	4 752 935
6.2.2 Receivables for and securities issued by subsidiaries, associates and joint ventures	4	150 360	130 368
6.3 Financial assets valued at amortised cost			
6.3.2 Loans and receivables	5	3 741 371	3 170 773
6.4 Financial assets valued at fair value			
6.4.1 Equities and units (incl. equities and units valued at cost)	6	25 990 012	29 632 252
6.4.2 Bonds and other fixed-income securities	6	33 997 903	36 676 724
6.4.3 Loans and receivables	8	-373 095	-391 183
6.4.4 Financial derivatives	7	1 153 276	368 304
TOTAL ASSETS IN THE CUSTOMER PORTFOLIOS		69 141 883	74 406 875
TOTAL ASSETS		78 725 601	83 946 685

Equinor Pension

Balance sheet

Equity and liabilities

Amounts in NOK thousand	Notes	31.12.2022	31.12.2021
10. Paid-up capital		1 335 200	1 335 200
11. Retained earnings			
11.1 Risk equalisation fund		446 715	434 315
11.2 Other retained earnings		8 064 420	7 949 898
Total retained earnings		8 511 135	8 384 213
13. Insurance commitments - contractual commitments			
13.1 Premium reserve	18,19	57 842 292	56 228 666
13.2 Additional statutory reserves	18,19	5 063 868	5 569 346
13.3 Market value adjustment reserves	18,19	4 143 691	9 236 858
13.4 Premium fund, investment fund and pension adjustment fund	18,19,20	498 985	2 557 563
Total insurance commitments - contractual commitments		67 548 836	73 592 432
15. Provisions for liabilities			
15.2 Tax liabilities			
15.2.1 Liabilities relating to tax for the period	28	104 247	196 648
Total provisions for liabilities		104 247	196 648
16. Liabilities			
16.1 Financial derivatives	7	396 436	237 221
16.2 Unpaid pensions and redemptions amounts, overdue	12	0	31
16.2 Matured, non-disbursed pensions and redemption amount			
16.3 Other liabilities	12	829 747	200 940
Total liabilities		1 226 183	438 192
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		78 725 601	83 946 685

Equinor Pension Equity

Changes in equity

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Primary capital 1.1.	1 335 200	1 335 200
Primary capital 31.12.	1 335 200	1 335 200
Other equity/retained earnings 1.1.	7 949 898	7 394 571
Profit/loss transferred to other equity	114 522	555 327
Other equity/retained earnings 31.12.	8 064 420	7 949 898
Risk equalisation fund 1.1.	434 315	422 706
Transfer to and from risk equalisation fund	7 565	-26 938
Return on risk equalisation fund	4 835	38 548
Risk equalisation fund 31.12.	446 715	434 315

Equinor Pension

Cash flow

Cash flow

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Cash flow from operating activities		
Paid-in premium/to premium fund	971 406	732 916
Financial income	1 132 303	1 227 030
Pensions paid	-1 697 548	-1 546 351
Insurance related operating costs, including reinsurance	-106 251	-111 992
Other insurance related income	0	3
Other income/expenses	-17 880	-7 621
Taxes paid	-193 806	-68 124
Change in accruals	24 793	269 205
Net cash flow from operating activities	113 017	495 066
Cash flow from investment activities		
Net invested in equities and units	783 057	1 655 623
Net invested in bonds and fixed income securities	1 347 538	-3 456 384
Net invested in other financial assets	-2 252 087	945 034
Net cash flow from investment activities	-121 492	-855 728
Cash flow from financing activities		
Paid in equity	0	0
Net cash flow from financing activities	0	0
Liquid assets at 1.1.	-430 989	-70 328
Net change in liquid assets	-8 475	-360 661
Liquid assets at 31.12	-439 465	-430 989

Equinor Pension

Notes to the accounts

Note 1 The business and business structure

Equinor Pension is a self-governing foundation with the purpose of providing retirement and disability pensions to employees and previous employees of Equinor ASA and the company's Norwegian subsidiaries, as well as survivor's pension to spouses, registered cohabitants, and children. The defined benefit plan is closed to new members from 1. January 2015. Rights earned by employees transferred from the defined benefit to the defined contribution scheme will be documented in the form of paid-up policies. All employees of member companies are from 1 January 2015 insured with a one-year disability and children's pension scheme. The member companies this year have been Equinor ASA, Equinor Asset Management AS and Equinor Insurance AS. The pension fund's assets are kept separate from the company's and group companies' funds and the pension fund is not liable for their obligations. Equinor Pension's business address is Forusbeen 50, N 4035 Stavanger, Norway. The pension fund is supervised by the Financial Supervisory Authority of Norway.

Note 2 Important accounting principles

The annual accounts have been submitted in accordance with the Accounting Act and Annual Accounts Regulation no. 1457 relating to pension companies of 12 December 2011. The Annual Accounts Regulation has been adapted to the International Financial Reporting Standards (IFRS), for insurance contracts, financial instruments, property, equities and participations in subsidiaries, associated enterprises, and joint ventures. The notes to the accounts are generally based on Norwegian accounting rules.

In areas not covered by the provisions of the Annual Accounts Regulations section 3-2 to 3-5, i.e., financial instruments, properties, equities and participations in subsidiaries, Equinor Pension chooses to apply the rules for recognition and measurement in section 4 and 5 of the Norwegian Accounting Act.

Income and expense recording principles

Premium income includes premiums due this year, premium exemptions, transferred premium reserves from other insurance companies/pension funds and ceded reinsurance. Accrual accounting of retained premiums is carried out through allocation to the insurance fund's premium reserve.

Compensation payments for the pension fund's own account include disbursed pensions, premium exemptions and transfers of premium reserves, additional allocations, and unrealised gains for other insurance companies/pension funds.

The transfer of premium reserves, in connection with moving insurance between insurance companies/pension funds, is entered in the income statement under the item *Transfer of premium reserve from other insurance companies/pension funds* and *Transfer of premium reserve, additional statutory reserves to other insurance companies/pension funds*. The cost/income recording takes place at the time the risk is transferred. At the same time, the insurance fund's premium reserve is reduced/increased correspondingly. The transferred amount also includes the contracts' share of additional allocations, value adjustment fund and interim result. The transferred additional allocations are not shown under *Premium income*, but rather under the item *Changes in additional statutory reserves* under *Changes in insurance commitments*. The transferred amounts are classified as short-term debt/credit balance until settlement takes place. The settlement interest at the time of transfer is entered under the accounting item *Other insurance-related income and costs*.

Guaranteed return on the premium reserve is recorded in the income statement under the item *Changes in insurance commitments*. Other returns to the collectives are recorded in the income statement under the item *Assets assigned to insurance contracts*.

Management of the customer and company portfolio

The Pension Fund's assets are managed separately for the customer and company portfolio. Yield is assigned to the portfolio in which it originated.

Currency

The company's functional currency is Norwegian kroner (NOK). Transactions denominated in foreign currency are converted upon first calculation to NOK at the current exchange rate. Receivables and debt denominated in foreign currency are converted to NOK according to the exchange rate on the balance sheet date. The related gains and losses from currency conversion are recorded in the income statement. The currency risk in foreign securities is mainly eliminated through the purchase and sale of hedging instruments.

Insurance-related provisions

The premium reserve is calculated as the capital value, on the balance sheet date, of expected future payments of current and scheduled pension rights. It expresses the pension fund's accounting pension obligation and is based on linear accrual for both companies. The reserves are calculated by the pension fund's actuary. The calculation uses the same basis as for premium calculation. The premium fund has no guaranteed interest rate. The premium fund can be used to cover future premiums or increase current pensions.

The additional allocations can, according to the Regulation, amount to no more than 12 % of the premium reserve and can be used to cover possible interest deficit in the pension fund. The pension adjustment fund is added the pensioners' share of the pension fund's profits. The fund is used to adjust current pensions. The risk equalisation fund can be used to cover any future risk deficits but is classified in the accounts as equity.

Adequacy test

A test is carried out on each balance sheet date to check whether the level of allocations is adequate to meet the pension fund's obligations. The test is carried out using the current estimate of future claims settlements for the liability the company has on the balance sheet date, as well as affiliated cash flows. This includes claims that have occurred on the balance sheet date (outstanding claims allocations), as well as claims that occur from the balance sheet date until the next annual renewal (premium allocation). Any negative deviation between the original allocation and the adequacy test results in allocation for unexpired risk.

Transfers

Transfers of premium reserve upon transfer of insurances are recorded in the income statement. The cost/income recording takes place at the time when the risk is transferred. At the same time, the premium reserve is changed correspondingly. The transferred amount also includes the contracts' share of additional allocations, unrealised gains, and interim result.

Group contribution

In accordance with the provisions of the Accounting Act, group contributions and dividends are entered in the accounts for the year the group contribution/dividend relates to.

Taxes

Pension funds are taxed according to the same regulations as govern mutual life insurance companies. The tax costs in the accounts consist of payable tax and changes in deferred tax/tax assets. Taxes payable are calculated based on the taxable income for the year and net taxable assets. Deferred tax/tax assets are calculated based on temporary differences between accounting and tax-related values and tax-related effects of deficits. Net deferred tax assets are entered in the balance sheet if it is likely that the assets can be used. Wealth tax is calculated for tax purposes on net wealth determined in accordance with the Tax Act, Chapter 4. The tax rate for wealth tax is 0.25 % for wealth above the fixed bottom deduction. Wealth tax is included in other costs in the company portfolio.

Financial assets

Financial assets are calculated for the first time at fair value when the company becomes a party to the contract. Financial assets are deducted in the balance sheet when the contractual rights to the cash flows expire or are transferred.

Financial instruments are measured and recognized in accordance with IAS 39, which divides financial assets into the following categories:

- Financial assets at fair value over the income statement
- Financial assets valued at amortised cost
- Loans and receivables

Accounting principles for the pension fund's categories of financial assets are described in more detail in the following sections.

The pension fund posts management costs according to the net method, which means that fund prices are not adjusted for administration costs in funds.

Financial assets measured at fair value

Equities and units

Equities and units are measured at fair value with change in value over the income statement and consist of investments in equities and funds. The fair value of listed equities and units is valued at the closing price determined by Oslo Børs or similar marketplaces for foreign investments. The fair value of other equities and units is determined using recognized valuation techniques.

Bonds and other fixed-income securities

Certificates, bonds, and equities are jointly controlled as an investment portfolio. The investment portfolio is managed and assessed based on fair value in accordance with the investment strategy. The portfolio is recognized using the fair value option with gains and losses recognized in the income statement.

Financial derivatives

Financial derivatives are classified as held for trading, with changes in value over the income statement.

Loans and receivables

Trade receivables and other receivables are classified as Loans and receivables and are posted at their original invoiced amount with deductions for allocations to loss. Allocations to loss are entered in the accounts in the event of indications that the company will not receive settlement in accordance with the original terms. A receivable is written down when it is likely that it cannot be reclaimed.

Liquid assets

Cash and cash equivalents include cash, bank deposits and other liquid investments with a maximum maturity of three months. These are classified as «loans and receivables».

Financial assets valued at amortized cost

Loans and receivables

Financial assets with fixed or determinable cash flows not listed in an active market are classified as loans and receivables. Financial assets classified as loans and receivables are measured at amortized cost using an effective interest rate method. Write-downs of loans and receivables are recognized in the income statement if there are objective indications of impairment.

Financial debt

Other short-term debt is classified in the category Other liabilities and valued at amortised cost.

Financial derivatives

The trustees of the company's securities portfolio have a mandate to utilise a defined number of different derivative financial instruments. Derivatives are often a quicker and more cost-effective way to carry out desired changes to the portfolio composition than through acquisition and sale of underlying securities. Derivatives also provide the trustee with greater flexibility as regards achieving the desired risk exposure in the portfolio. There is a dedicated risk framework for both equity and interest rate derivatives and the derivative positions are included in the calculation and follow-up of total exposure to interest rates, equities, and currency. Financial derivatives are valued according to the market value principle.

Measurement at fair value

The fair value of listed financial assets, obligations and derivatives is stipulated with reference to purchase price or sales price on the balance sheet date. The fair value of financial instruments in an active market, such as options and equity instruments are based on traded market prices obtained from relevant stock exchanges or clearinghouses.

When there is no active market, fair value is stipulated using valuation methods. These include use of recent market transactions at arm's length, with reference to fair value of another instrument that, for all practical purposes, is the same, discounted cash flow calculations and pricing models. Fair value of currency and interest swap agreements is based on relevant quotes from active markets, corresponding listed instruments, and other suitable valuation methods. The fair value of options that are not listed in active markets is calculated using valuation methods developed and used by a third party.

The company's best estimate of the fair value of financial instruments that are not listed in active markets corresponds to expected gains or losses if the contracts had been closed at the end of the year. Realised profit or loss may deviate due to applied assumptions.

Investment properties

Properties leased to lessees outside the pension fund are classified as investment properties. Investment properties are valued at fair value. The value is calculated at the time of reporting. Changes in value are recognised in the income statement in the associated period. The properties are valued individually by discounting the presumed future net income flow by the required rate of return for the individual investment. In net cash flow, consideration has been taken of existing and future loss of income as a result of unemployment, necessary investments, and an assessment of future development in the market rent.

The required rate of return is stipulated based on the expected future risk-free interest rate and an individually stipulated risk premium, depending on the lease situation, as well as the building's location and standard. An assessment is also made regarding observed market prices. The valuation is carried out by external expertise with considerable experience in the valuation of similar properties in geographical areas where the pension fund's properties are located. When the investment properties are entered for the first time in the balance sheet, they are valued at acquisition cost, i.e. purchase price including directly attributable costs at the time of purchase. Investment properties are not depreciated.

Equities in subsidiaries and exclusion of subsidiaries from consolidation

Equities in subsidiaries are included according to the equity method. The subsidiaries' financial reporting has been modified in accordance with the principles with which the pension fund's accounts are prepared. When entering these items in the accounts, deferred tax on added value related to the company portfolio is taken into consideration.

Equinor Pension and its subsidiaries constitute a group. From 2012, the board and administration of Equinor Pension decided not to present the consolidated financial statements as it does not provide additional information and is not relevant for evaluation of the financial position of the group. This is in accordance with the Accounting act § 3-8, paragraph 2.

Benefits and loans to senior employees

The pension fund has no employees but is based on the purchase of services from Equinor ASA and others.

Note 3 - Investment properties

Market value of investment properties

Amounts in NOK thousand	31.12.2022	31.12.2021	Rent/sq.m	Term	Sq.m	Yield
Supply base	70 000	75 000	1 778	Indefinite	3 365	7,50 %

The property have the business address Forusbeen 50, Forus. The supply base is rented to Equinor ASA with 100% occupancy rate. A valuation was carried out on 31 Dec. 2022, based on external appraisals. Real estate valuation takes several elements into consideration; including rent level, costs of ownership, location, the tenant's solidity, interest-rate levels, market demand, market transactions, the term of the lease agreement, development potential and other factors affecting the value of the real estate. The market value of a property will usually be determined on the basis that the real estate's cash flow is discounted by a certain yield requirement.

Entered in the income statement

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Rental income from investment properties	5 982	5 693
Other income from investment properties	0	41
Change in fair value of investment properties	-5 000	2 000
Total income from investment properties	982	7 734
Break-down:		
Company portfolio	109	851
Collective portfolio	873	6 883

Entered in the balance sheet

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Acquisition cost	28 336	28 336
Disposal/sale during the year	0	0
Accumulated value adjustment at 31.12	41 664	46 664
Book value at 31.12	70 000	75 000
Break-down:		
Company portfolio	7 746	8 299
Collective portfolio	62 254	66 701
Value adjustment for the year	-5 000	2 000

The supply base are commercial premises located in the municipality of Stavanger and let to Equinor ASA.

Rental income for the building in Stavanger amounted to NOK 5.982 mill. in 2022. The present lease agreement is an indefinite lease with a 1-year notice period for the tenant.

Note 4 - Subsidiaries, associates and joint ventures

Market value of subsidiaries, associates and joint ventures

Amounts in NOK thousand	31.12.2022	31.12.2021	Rent/sq.m	Term	Sq.m	Yield
Sandsliveien 90 AS	3 750 000	4 165 000	2 037	30.09.2034	105 600	4,90 %
Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	550 000	588 000	2 437	30.09.2032	11 000	4,75 %
Total investment properties	4 300 000	4 753 000			116 600	

The property have a business office at Forusbeen 50, Forus, and are rented to Equinor ASA with 100 % occupancy rate. A value adjustment was carried out on 31 Dec. 2022, based on external appraisals. Real estate valuation takes several elements into consideration; including rent level, costs of ownership, location, the tenant's solidity, interest-rate levels, market demand, market transactions, the term of the lease agreement, development potential and other factors affecting the value of the real estate. The market value of a property will usually be determined on the basis that the real estate's cash flow is discounted by a certain yield requirement.

The commercial building in Sandsliveien 90 AS has been leased to Equinor ASA for the period 01.10.2014 – 30.09.2034.

The commercial building in Margrethe Jørgensens Vei 13 has been leased to Equinor ASA for the period 30.09.2017 - 30.09.2032.

Amounts in NOK thousand	Location	Nominal	Balance sheet value 2022	Balance sheet value 2021
Sandsliveien 90 AS	Bergen	2 342 272	4 285 082	4 560 791
Sandsli Vest AS			0	65 152
Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	Harstad	120	632 410	657 233
Total			4 917 491	5 283 175

The real estate company Sandsliveien 90 AS is owned 100 % of Equinor Pension and consists of an office building and parcels of land.

The real estate company Sandsli Vest has been merged with Sandsliveien 90 AS in 2022.

The real estate company Margrethe Jørgensens Vei 13 AS is owned 100 % of Equinor Pension and consists of an office building and a parcel of land, and a parkinghouse.

Ownership interests are incorporated according to the equity method. The book value of the shares reflects the equity of the subsidiaries adjusted for the market value of buildings less deferred tax in the collective portfolio.

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Book value of subsidiaries at January 1st	5 283 175	4 930 035
Addition	0	0
Value adjustment	-453 000	281 000
Profit for the year	327 915	146 526
Reversal of deferred tax - collective portfolio	-71 530	72 203
Group contribution declared for distribution	-169 069	-146 589
Book value of subsidiaries at 31.12	4 917 491	5 283 175
Break-down:		
Company portfolio	497 690	530 240
Collective portfolio	4 419 801	4 752 935

Main items from the accounts of Sandsliveien 90 AS

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Balance sheet		
Fixed assets	2 187 468	2 257 866
Current assets	806 832	637 261
Short- and long-term debt	226 163	187 785
Deferred tax	76 548	65 574
Equity	2 691 589	2 641 768
Income statement		
Rental income	215 146	207 833
Profit/loss before financial items	138 967	131 718
Profit/loss before tax	148 930	132 297
Profit/loss for the year	116 165	103 192

Main items from the accounts of Sandsli Vest AS

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Balance sheet		
Fixed assets	0	0
Current assets	0	80 418
Short- and long-term debt	0	15 082
Deferred tax	0	11 973
Equity	0	53 363
Income statement		
Rental income	0	0
Profit/loss before financial items	0	1 354
Profit/loss before tax	0	1 438
Profit/loss for the year	0	1 121

Main items from the accounts of Margrethe Jørgensens Vei 13 AS

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Balance sheet		
Fixed assets	464 601	479 563
Current assets	119 680	103 138
Short- and long-term debt	30 612	26 627
Deferred tax	41 390	41 919
Equity	512 280	514 155
Income statement		
Rental income	27 445	26 530
Profit/loss before financial items	11 691	9 878
Profit/loss before tax	13 194	9 974
Profit/loss for the year	10 291	7 779

Receivables from subsidiaries

Group contributions are recognized the year in which they arise and come to settlement the following year.

Accrued group contribution

Amounts in NOK thousand	2022
Sandsliveien 90 AS	153 470
Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	15 599
Total accrued group contribution	169 069
Break-down:	
Company portfolio	18 709
Collective portfolio	150 360

Note 5 - Financial assets valued at amortised cost

Bonds - loans and receivables

Amounts in NOK thousand	Cost price	Amortized value	Accrued interest
Private corporations etc.	3 961 870	4 041 062	47 113
Total bonds - loans and receivables	3 961 870	4 041 062	47 113
Break-down:		3 420 069	4 734
Company portfolio		3 698 993	42 379
Collective portfolio			
Balance 1.1		3 496 416	
Addition		792 928	
Disposal		-248 283	
Balance 31.12		4 041 062	
Total bonds - loans and receivables		4 088 174	
Break-down:			
Company portfolio		346 803	
Collective portfolio		3 741 371	

Note 6 - Financial assets valued at fair value

Equities and shares

Amounts in NOK thousand	Cost price	Market value	% of total	Country code
Company				
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA	2 002 992	3 701 277	14,24 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge	2 952 376	3 120 791	12,01 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Indeks USA	2 235 000	2 631 560	10,13 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific	1 859 920	1 901 185	7,32 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa	1 211 194	1 421 371	5,47 %	NO
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	566 209	1 171 291	4,51 %	IE
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv	1 180 000	1 144 522	4,40 %	NO
Aberdeen Global Emerging Markets SRI Fund	832 739	855 855	3,29 %	LU
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I	796 000	746 573	2,87 %	NO
Novo Nordisk A/S	357 985	676 278	2,60 %	DK
Urban Property Holding AS	555 000	641 852	2,47 %	NO
American Century Emerging Markets Sustainable Fund	564 489	526 884	2,03 %	IE
American Century Global Small Cap Equity Fund	349 267	415 022	1,60 %	IE
DNB OBX ETF	339 461	338 300	1,30 %	NO
Red Gate China Growth Fund Class B S1	201 199	159 005	0,61 %	LU
Nestle SA	64 492	115 768	0,45 %	CH
Nordea Bank Abp	101 510	112 914	0,43 %	FI

Equites and shares

Amounts in NOK thousand	Cost price	Market value	% of total	Country code
Company				
Red Gate China Growth Fund Class B S2	123 924	110 605	0,43 %	LU
Investor AB	72 571	107 168	0,41 %	SE
Atlas Copco AB	92 600	102 027	0,39 %	SE
Astrazeneca	53 304	95 259	0,37 %	GB
Genmab A/S	72 269	93 958	0,36 %	DK
Roche Holding AG	54 282	90 570	0,35 %	CH
Volvo AB	96 240	89 370	0,34 %	SE
ASML Holding NV	13 420	88 457	0,34 %	NL
DSV A/S	83 099	87 794	0,34 %	DK
Sampo Oyj	73 410	86 397	0,33 %	FI
Vestas Wind Systems A/S	71 437	79 968	0,31 %	DK
Novartis AG	40 092	78 541	0,30 %	CH
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	14 499	73 985	0,28 %	FR
Nokia Oyj	77 529	73 946	0,28 %	FI
Kone Oyj	61 836	65 189	0,25 %	FI
TotalEnergies SE	40 088	62 280	0,24 %	FR
Hexagon AB	69 108	61 590	0,24 %	SE
Assa Abloy AB	69 964	61 250	0,24 %	SE
Danske Bank A/S	51 116	59 981	0,23 %	DK
Neste Oyj	54 751	57 641	0,22 %	FI
Evolution AB	60 206	57 639	0,22 %	SE
Apple Inc	27 714	56 802	0,22 %	US
Royal Dutch Shell PLC	53 967	56 516	0,22 %	GB
Skandinaviska Enskilda Banken AB	47 279	53 147	0,20 %	SE
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	81 125	52 513	0,20 %	SE
Swedbank AB	47 977	52 391	0,20 %	SE
Sandvik AB	47 503	52 300	0,20 %	SE
Essity AB	49 729	51 841	0,20 %	SE
UPM-Kymmene Oyj	47 232	51 356	0,20 %	FI
Coloplast A/S	49 482	49 548	0,19 %	DK
Microsoft Corporation	27 451	46 003	0,18 %	US
Unilever PLC	32 122	45 829	0,18 %	GB
Siemens AG	17 542	45 252	0,17 %	DE
HSBC Holdings PLC	42 204	45 237	0,17 %	GB
Atlas Copco AB	43 309	45 160	0,17 %	SE
Sanofi	26 189	44 394	0,17 %	FR
Aker BP ASA	46 670	42 848	0,16 %	NO
BP PLC	36 346	42 784	0,16 %	GB
Fortum Oyj	36 748	41 173	0,16 %	FI
SAP SE	29 449	41 044	0,16 %	DE
Diageo PLC	20 782	40 671	0,16 %	GB
Mowi ASA	50 339	38 393	0,15 %	NO
Epiroc AB	38 522	37 756	0,15 %	SE
Svenska Handelsbanken AB	33 816	37 062	0,14 %	SE
Allianz SE	10 602	33 796	0,13 %	DE
Novozymes A/S	40 059	33 275	0,13 %	DK
Schneider Electric SE	12 307	32 985	0,13 %	FR
L'Oreal SA	14 071	32 970	0,13 %	FR
DNB Bank ASA	32 029	32 968	0,13 %	NO
Tryg A/S	30 016	32 377	0,12 %	DK
Kongsberg Gruppen ASA	27 105	32 001	0,12 %	NO
Carlsberg AS	32 428	31 884	0,12 %	DK
Rio Tinto PLC	24 024	31 616	0,12 %	GB
Ørsted A/S	38 428	31 558	0,12 %	DK
Nibe Industrier AB	31 243	31 520	0,12 %	SE

Equites and shares

Amounts in NOK thousand	Cost price	Market value	% of total	Country code
Company				
Alfa Laval AB	29 579	31 480	0,12 %	SE
Air Liquide SA	7 648	29 650	0,11 %	FR
Cie Financiere Richemont SA	10 995	28 164	0,11 %	CH
Epiroc AB	26 054	27 030	0,10 %	SE
Zurich Insurance Group AG	7 484	26 446	0,10 %	CH
AP Møller - Mærsk A/S (B-share)	25 661	26 037	0,10 %	DK
Elisa Oyj	26 540	26 001	0,10 %	FI
Bayer AG	38 845	25 658	0,10 %	DE
Iberdrola SA	4 952	25 281	0,10 %	ES
Anheuser-Busch InBev SA	29 907	24 966	0,10 %	BE
GlaxoSmithKline PLC	12 655	24 710	0,10 %	GB
Deutsche Telekom AG	16 574	24 495	0,09 %	DE
ISS A/S	21 619	24 053	0,09 %	DK
Compass Group PLC	11 421	23 412	0,09 %	GB
UBS Group AG	10 169	23 330	0,09 %	CH
Royal Dutch Shell PLC	22 389	23 136	0,09 %	GB
Vinci SA	11 655	23 050	0,09 %	FR
BNP Paribas SA	21 319	22 954	0,09 %	FR
Infineon Technologies AG	15 788	22 717	0,09 %	DE
Daimler AG	13 719	22 271	0,09 %	DE
ABB Ltd	11 341	21 571	0,08 %	CH
EssilorLuxottica SA	12 151	21 169	0,08 %	FR
Prosus NV	23 409	21 006	0,08 %	NL
Amazon.com Inc	22 256	20 700	0,08 %	US
BASF SE	26 628	20 485	0,08 %	DE
Reckitt Benckiser Group PLC	9 672	20 463	0,08 %	GB
Boliden AB	19 376	20 416	0,08 %	SE
Pernod Ricard SA	9 232	20 092	0,08 %	FR
Hermes International	0	19 750	0,08 %	FR
AXA SA	13 617	19 176	0,07 %	FR
National Grid PLC	14 162	19 154	0,07 %	GB
Industrivarden AB	18 785	19 133	0,07 %	SE
Investor AB	19 553	18 325	0,07 %	SE
Banco Santander SA	19 953	18 180	0,07 %	ES
Lonza Group AG	11 380	18 142	0,07 %	CH
Enel SpA	9 894	17 769	0,07 %	IT
Salmar ASA	22 187	17 739	0,07 %	NO
ING Groep NV	10 653	17 600	0,07 %	NL
Norsk Hydro ASA	15 405	17 157	0,07 %	NO
STMicroelectronics NV	11 612	17 003	0,07 %	NL
Givaudan SA	11 999	16 939	0,07 %	CH
Yara International ASA	18 083	16 836	0,06 %	NO
Merck KGaA	5 712	16 547	0,06 %	DE
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	8 864	16 301	0,06 %	DE
Alcon Inc	12 356	15 515	0,06 %	CH
Kering SA	4 015	15 498	0,06 %	FR
Adevinta ASA	18 622	15 416	0,06 %	NO
NKT A/S	11 103	15 273	0,06 %	DK
Anglo American PLC	13 245	14 963	0,06 %	GB
Wartsila OYJ Abp	14 550	14 394	0,06 %	FI
H & M Hennes & Mauritz AB	14 560	14 322	0,06 %	SE
Holcim Ltd	12 007	14 314	0,06 %	CH
Alphabet Inc	9 994	14 263	0,05 %	US
Deutsche Börse AG	3 167	14 254	0,05 %	DE
Chr Hansen Holding A/S	13 045	14 130	0,05 %	DK

Equities and shares

Amounts in NOK thousand	Cost price	Market value	% of total	Country code
Company				
Danone SA	11 102	13 975	0,05 %	FR
Eni SpA	13 678	13 969	0,05 %	IT
Lloyds Banking Group PLC	17 854	13 727	0,05 %	GB
Zealand Pharma A/S	11 389	13 667	0,05 %	DK
UnitedHealth Group Inc	6 954	13 666	0,05 %	US
Volkswagen AG	16 146	13 587	0,05 %	DE
Alphabet Inc	9 311	13 469	0,05 %	US
Prudential PLC	6 726	13 365	0,05 %	GB
Royal Unibrew A/S	14 604	13 235	0,05 %	DK
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	12 587	13 032	0,05 %	ES
Klaveness Combination Carriers ASA	9 124	13 007	0,05 %	NO
Intesa Sanpaolo SpA	12 828	12 999	0,05 %	IT
Deutsche Post AG	8 442	12 946	0,05 %	DE
Bayerische Motoren Werke AG	11 950	12 887	0,05 %	DE
Exxon Mobil Corporation	7 265	12 721	0,05 %	US
Stellantis NV	12 837	12 690	0,05 %	NL
Johnson & Johnson	9 357	12 668	0,05 %	US
Koninklijke Ahold Delhaize NV	5 221	12 416	0,05 %	NL
Telenor ASA	13 113	12 292	0,05 %	NO
Cie de Saint-Gobain	5 559	11 999	0,05 %	FR
Engie SA	12 392	11 964	0,05 %	FR
UniCredit SpA	8 446	11 791	0,05 %	IT
Ashtead Group PLC	2 529	11 750	0,05 %	GB
Storebrand ASA	10 193	11 700	0,05 %	NO
Remaining equity	1 783 061	1 770 616	6,81 %	
Total	21 611 617	25 990 012	100,00 %	
Break-down:				
Company portfolio		0		
Collective portfolio		25 990 012		

Geographical breakdown of the equity portfolio

	31.12.2022		31.12.2021	
	NOK Thousand	Percent	NOK Thousand	Percent
Norway	4 125 514	15,9 %	4 522 038	15,3 %
Nordic countries	2 860 463	11,0 %	3 086 362	10,4 %
Europe	4 726 991	18,2 %	5 397 208	18,2 %
USA	8 805 648	33,9 %	10 680 662	36,0 %
Asia-Pacific	1 901 185	7,3 %	2 103 654	7,1 %
Emerging markets	3 570 212	13,7 %	3 842 330	13,0 %
Total	25 990 012	100,0 %	29 632 252	100,0 %

At year-end, 84.1% of the equity portfolio was invested abroad.
Equities and equity funds are booked and valued at market value.

Bonds and other fixed income investments

Fixed income funds

Amounts in NOK thousand	Market value	Country code
Company		
Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global (Klasse 1)	659 566	NO
Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge (Klasse 1)	3 533 580	NO
Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge (Klasse 1)	956 148	NO
Pareto Real Estate Credit Fund	445 387	NO
Total	5 594 681	

Bonds and certificates

Amounts in NOK thousand		
Sector code	Market value	Accrued interest
State-owned limited companies, etc.	537 384	3 919
Municipal-owned limited companies, etc.	762 687	5 982
Private limited companies	569 345	5 274
Banks	7 479 825	45 496
Credit enterprises/mortgage companies	628 491	1 570
State- and social security-administration	6 066 044	69 015
Local and county municipalities	6 638 887	41 292
Foreign sectors	13 332 222	100 298
Total	36 014 885	272 844

Total - bonds and other fixed income investments **41 882 410**

Break-down:

Company portfolio	7 884 507
Collective portfolio	33 997 903

Fixed income funds and bonds are valued at market price.

Note 7 - Financial derivatives

Amounts in NOK thousand	Positive derivatives	Negative derivatives
FX	757 680	-167 218
FRA	85 254	-111 972
IRS SWAP	365 415	-117 246
Total - derivatives	1 208 349	-396 436
Break-down:		
Company portfolio	55 072	-20 940
Collective portfolio	1 153 276	-375 496

Note 8 - Loans and receivables

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Deposit bank account	437 470	352 389
Balances with subsidiaries in the group account scheme	-844 650	-745 207
Total - loans and receivables and bank	-407 181	-392 818
Break-down:		
Company portfolio	-34 086	-1 636
Collective portfolio	-373 095	-391 183

Note 9 - Hierarchy for financial instruments measured at fair value through profit/loss

Amounts in NOK thousand	Equities	Bonds	Certificates	Fin. derivatives	Derivatives/ liabilities	Total
Fair value based on prices listed in an active market	11 427 454	1 256 988	0	0	0	12 684 441
Fair value based on prices from external sources	13 920 707	39 257 476	1 367 946	1 208 349	-396 436	55 358 041
Fair value based on prices from other sources	641 852	0	0	0	0	641 852
Total fair value	25 990 012	40 514 464	1 367 946	1 208 349	-396 436	68 684 334

Note 10 - Financial risk associated with financial instruments

Financial risk is a generic term for several types of risk relating to financial assets. Financial risk can be divided into market risk, credit risk and liquidity risk. These risks arise in connection with Equinor Pension's investment activities, are managed at the aggregate level and are controlled through the management strategy drawn up for Equinor Pension.

Empirical studies show that it is highly probable that equity investments will produce a higher return in the long term than investment in interest-rate instruments. Based on experience and in order to reach the goal of achieving a long-term high return within the limits of adequate security and spreading of risk, the company allocates a share of the portfolio to assets other than risk-free investments. In order to contribute to adequate security and spreading of risk, the assets must be spread between several classes of assets in terms of both geography and different securities, with specific limits on the management of all classes of assets with maximum permitted deviations. Specific limits have also been set for the use of derivatives and on credit risk. Active risk management is practised through a separate model that entails periodic measurement of financial risk compared with Equinor Pension's ability to bear risk and risk tolerance.

The different types of risk exposure are presented to the board each year in connection with its decision on the strategic allocation of assets. The strategic allocation of assets represents the benchmark for Equinor Asset Management ASA, which attends to the management of Equinor Pension's financial assets. The board also stipulates an upper and lower limit per class of assets, and the allocation of assets must be within these limits at all times. The table below shows the allocation of assets for Equinor Pension at year end 2022. The actual allocation will vary through the year and follow movements in the market, tactical asset allocation and the risk situation.

Amounts in NOK thousand	Company portfolio	Collective portfolio	Total	Percentage
Buildings and shares in subsidiaries	524 145	4 632 415	5 156 560	6,6 %
Shares and equities	0	25 990 012	25 990 012	33,0 %
Bonds and other fixed income investments	8 231 310	37 739 274	45 970 584	58,4 %
Financial derivatives	55 072	1 153 276	1 208 349	1,5 %
Other items (bank, receivables)	773 191	-373 095	400 096	0,5 %
Total assets	9 583 718	69 141 883	78 725 601	100,0 %

Stress test financial assets

Amounts in NOK thousand	31.12.2022	31.12.2021
20% decrease - equities	4 991 594	5 653 655
70 bps parallel shift - yield curve	2 965 617	390 134
25% decrease - other assets	3 058 372	610 862
Total impairment - stresstest	11 015 583	6 766 451

In the solvency capital adequacy reported to the Financial Supervisory Authority, the correlation between the asset classes is taken into account and the loss potential thus becomes less.

Market risk

Market risk can be broken down into equity-related risk, interest risk and currency risk.

Equity risk

Equinor Pension's equity portfolio is globally diversified and includes emerging markets. The risk in Equinor Pension's equity portfolio is moderate and it is managed through, among other things, geographical diversification, the use of broad benchmark indexes in the management and through the use of several different fund managers. American, European and Norwegian equities dominate. Up to 14,0 % of the total portfolio was invested in the emerging economies asset class in 2022. During the year, the highest proportion of private equities in the equity portfolio was 2,9 %. Both these assets classes can be characterised as investments with higher risk than other investments in equities.

To show the equity portfolio's sensitivity to a fall in share prices, the table below shows the effect of a hypothetical 20 % change in listed market prices. The actual result could deviate from this because of the assumptions that are applied and because correlations are not reflected in the analysis:

Amounts in NOK thousand	Fair value	20 % decrease	20 % increase
Equity portfolio			
Fair value based on prices listed in an active market	11 427 454	-2 285 491	2 285 491
Fair value based on prices from external sources	14 562 558	-2 912 512	2 912 512
Total	25 990 012	-5 198 002	5 198 002

Interest-rate risk

Interest-rate exposure is managed at portfolio level in accordance with the adopted strategies and mandates. The table below shows the interest-rate sensitivity of the Equinor Pension's interest-rate portfolio:

Amounts in NOK thousand	31.12.2022	31.12.2021
100 bps parallel shift upwards	2 628 830	1 084 186

Fixed interest rate period

Amounts in NOK thousand	0-1 month	2-3 months	4-12 months	1-5 years	5 years +	Total
Certificates	0	54 007	357 791	0	0	384 779
Bonds	281 006	262 030	4 360 536	25 539 745	5 432 614	39 062 592
Total	281 006	316 037	4 718 327	25 539 745	5 432 614	36 287 729

Currency risk

The table below shows currency exposure by currency. A 25 % strengthening of NOK against all other currencies will affect equity negatively by about NOK 4,686 million.

Currency	Gross position currency	Gross position currency NOK thousand	Currency contracts	Currency contracts NOK thousand	Net position currency	Net position currency NOK thousand
AUD	2 226	14 914	0	0	2 226	14 914
CAD	883	6 429	0	0	883	6 429
CHF	52 805	563 809	0	0	52 805	563 809
DKK	940 725	1 329 996	0	0	940 725	1 329 996
EUR	510 290	5 365 084	-536 700	-5 635 040	-26 410	-269 956
GBP	55 304	655 585	-9 340	-108 597	45 964	546 988
JPY	139 697	10 442	0	0	139 697	10 442
SEK	1 568 450	1 482 656	-125 000	-118 082	1 443 450	1 364 574
USD	1 023 823	10 092 133	-1 310 800	-12 883 131	-286 977	-2 790 998
KRW	11	0	0	0	11	0
Total		19 521 048		-18 744 851		776 198

Amounts in NOK thousand	Gain scenario	Loss scenario
Currency risk (25 % sensitivity)	3 058 372	-3 058 372
Interest rate risk (1.29% sensitivity)	2 893 857	-2 673 138

Credit risk

Equinor Pension is exposed to credit risk, i.e. risk that a counterparty is unable to meet its commitments on the due date or a risk that the credit margins will increase. The pension fund is primarily exposed to credit risk on the investment side and through receivables from insurance customers and reinsurers. Theoretically, Equinor Pension's maximum credit exposure for financial assets is the sum of the capitalised value of financial assets with the exception of investments in private equities, financial derivatives, financial receivables, trade receivables and other receivables and cash and cash equivalents. Equinor Pension seeks to considerably reduce exposure by means of its guidelines and procedures for managing credit risk. Equinor Pension manages the concentration of credit risk for financial instruments by buying securities issued by counterparties with high creditworthiness spread over a number of pre-approved counterparties. Equinor Pension has not suffered any losses in 2022 as a result of a counterparty not meeting its commitments on the due date.

Interest portfolio based on the rating category

Amounts in NOK thousand	31.12.2022
AAA	7 694 093
AA	12 891 721
A	12 114 773
BBB	3 419 967
Other (non-rated real estate bonds and fixed income funds)	9 850 029
Total	45 970 584

Liquidity risk

The liquidity risk relating to Equinor Pension's activities is considered to be relatively modest. Premiums are paid in advance and pension payments are disbursed on a running basis at a later date. Future pension payments are largely based on contractually stipulated payment dates, but the amounts disbursed depend on changes in disability levels and mortality.

Note 11 - Receivables

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Receivables - premiums	55	393 945
Other receivables	2 028	1 930
Intermediary between portfolios	765 142	146 008
Total receivables	767 226	541 883

Note 12 - Liabilities

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Unpaid pensions and redemption amounts, overdue	0	31
Debt to suppliers	3 067	2 524
Debt to fund managers	61	118
Other liabilities	6 500	7 478
Due public taxes	54 977	44 812
Intermediary between portfolios	765 142	146 008
Total receivables	829 747	200 972
Break-down:		
Company portfolio	64 605	54 963
Collective portfolio	765 142	146 008

Note 13 - Solvency margin

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Paid-up capital	1 335 200	1 335 200
Retained earnings	8 064 420	7 949 898
Deduction unrealised value - company portfolio	0	0
Own funds, net	9 399 620	9 285 098
50 % of risk equalisation fund	223 357	217 158
50 % of additional statutory reserves	2 531 934	2 784 673
Total other solvency margin capital	2 755 291	3 001 831
Deduction in solvency margin capital	0	0
Total solvency margin capital	12 154 911	12 286 929
Solvency margin requirement	2 486 157	2 508 282
Solvency margin capital as a percentage of solvency margin requirement	489%	490%

Note 14 - Solvency Capital and Solvency Capital Requirement

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Paid-up capital	1 335 200	1 335 200
Retained earnings	8 064 420	7 949 898
Additions	1 833 861	2 431 345
Tier 1 capital	11 233 481	11 716 443
Risk equalisation fund	446 715	434 315
Tier 2 capital	446 715	434 315
Additional statutory reserves	5 063 868	5 569 346
Market value adjustment reserves	4 143 691	9 236 858
Surplus or deficit value of assets beyond book value	-129 253	37 510
Own funds (without transitional rule)	20 758 502	26 994 472

Solvency Capital Requirement

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Market risk	13 016 086	16 973 065
Life insurance risk	2 903 000	3 565 559
Health insurance risk	14 966	13 115
Counterparty risk	107 843	41 278
Diversification	-1 980 284	-2 382 632
Operational risk	287 104	310 898
Loss absorbing capacity - Deferred Tax	-2 152 307	-2 778 192
Total Solvency Capital Requirement	12 196 409	15 743 090
Without transitional rule		
Surplus/deficit(+/-) own funds	8 562 093	11 251 382
Solvency Capital Ratio	170 %	171 %

Note 15 - Capital yield

Collective and company portfolio*	2022	2021	2020	2019	2018
Capital yield	1,1 %	9,4 %	5,9 %	5,4 %	4,0 %
Value adjusted capital yield	-5,9 %	8,3 %	7,8 %	10,2 %	-1,8 %
Company portfolio					
Capital yield	-2,4 %	1,0 %	7,8 %	10,2 %	-1,8 %
Value adjusted capital yield	-2,4 %	1,0 %	7,8 %	10,2 %	-1,8 %

Until 31.12.2020 there was joint management of the funds.

Value-adjusted capital yield is calculated based on daily yield, taking into account incoming and outgoing payments.

Note 16 - Members

	No. of active members (closed defined benefit scheme)	No. of pensioners (closed defined benefit scheme)
Equinor ASA	3 176	5 466
Equinor Asset Management AS	2	3
Paid-up policies	17 114	7 326
Total	20 292	12 795

At the end of the financial year, Equinor Pension had 3,178 active members in the defined benefit scheme, a decrease of 396 from 2021. In addition, there are 5,469 pensioners who are receiving payments, which is an increase of 289 from 2021. The pensioners are divided into 3,972 retirements, 980 spousal, 449 disability and 68 child pensions. Equinor Pension also manages paid-up policies for 24,440 people, a decrease of 134 from 2021.

Note 17 - The effect of changes in assumptions in the pension schemes

The effect of an immediate 25 % increase in the incidence of disability will, with the current stock, imply a charge of NOK 32 million on the year's risk result.

The effect of a permanent increase of 15 % in the disability frequency will be an increase in premium reserves of NOK 56 million. Similarly, a permanent 10 % reduction in mortality with current stock will mean an increase in premium reserves of NOK 1,143 million.

Note 18 - Insurance liabilities

Amounts in NOK thousand	Main industry	Sub-industries	
	Collective interest and pension insurance	Corporate pension schemes without investment choices	Paid-up policies
Premium reserve	57 842 292	33 436 044	24 406 247
Additional statutory reserves	5 063 868	2 955 709	2 108 159
Market value adjustment reserves	4 143 691	2 410 906	1 732 785
Premium fund, investment fund and pension adjustment fund	498 985	498 985	
Total insurance commitments - contractual commitments	67 548 836	39 301 644	28 247 192

Note 19 - Change in insurance liabilities 2022

Amounts in NOK thousand	Premium reserve	Add. statutory reserves	Market value-ad. reserves	Premium fund	Pension adjustment fund	Regulation fund Disability Pension
1. Opening balance	56 228 666	5 569 346	9 236 858	1 438 785	1 118 778	0
2. Changes in insurance liabilities in the income statement						
2.1 Net reserves in the income statement	1 610 392	-505 478	-5 093 167	12 051	11 188	0
2.2 Distribution of interest profit						
2.3 Distribution of risk result	3 234			1 797	2 527	5
Total change in insurance liabilities in the income statement	1 613 626	-505 478	-5 093 167	13 848	13 715	5
3. Changes in insurance liabilities not included in the income statement						
3.1 Transfers between funds				333 499	-337 717	4 219
3.2 Transfers to/from the company				-1 293 898	-792 248	0
Total change in insurance liabilities not included in the income statement	0	0	0	-960 399	-1 129 966	4 219
Closing balance	57 842 292	5 063 868	4 143 691	492 234	2 527	4 224

2021

Amounts in NOK thousand	Premium reserve	Add. statutory reserves	Market value-ad. reserves	Premium fund	Pension adjustment fund
1. Opening balance	53 594 649	5 611 895	9 203 508	488 094	314 995
2. Changes in insurance liabilities in the income statement					
2.1 Net reserves in the income statement	1 045 375	-42 549	33 350	12 184	3 150
2.2 Distribution of interest profit	1 588 641	0	0	1 435 240	1 118 778
2.3 Distribution of risk result	0	0	0	0	0
Total change in insurance liabilities in the income statement	2 634 017	-42 549	33 350	1 447 424	1 121 928
3. Changes in insurance liabilities not included in the income statement					
3.1 Transfers between funds	0	0	0	318 148	-318 145
3.2 Transfers to/from the company	0	0	0	-814 878	0
Total change in insurance liabilities not included in the income statement	0	0	0	-496 733	-318 145
Closing balance	56 228 666	5 569 346	9 236 858	1 438 785	1 118 778

Note 20 - Premium fund

Amounts in NOK thousand	2022	2021	2020
Premium fund 1.1	1 438 785	488 094	194 884
Payments	971 406	732 916	894 452
Transferred from premium reserves	12 051	12 184	11 652
Premium exemption	35 898	36 903	36 862
Work assessment allowance - to premium fund	0	0	842
Premiums due	-1 907 312	-1 978 642	-1 458 841
Added from pension adjustment fund	333 499	318 145	95 727
Added from profit	1 797	1 435 240	483 253
Receivables relating to premium income	-393 890	393 945	229 264
Premium fund 31.12	492 234	1 438 785	488 094

Premium fund represents 18,23% of annual premiums.

Premium fund distributed by member companies

Premium fund per member company	2022	2021	2020
Equinor ASA	488 576	1 434 010	482 433
Equinor Asset Management ASA	3 422	4 540	5 513
Equinor Insurance AS	0	0	0
Continuation insurance	235	235	148
Total	492 234	1 438 785	488 094

Note 21 - Premium earned

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Paid-up premiums at 1.1	666 864	719 067
One-off premium wage settlement etc.	826 543	531 661
One-off premium pension adjustment	792 248	330 674
Other change premiums	-45 149	-24 019
Returned premiums	-6 243	-5 423
Administration premiums	118 936	109 045
Interest rate guarantee premium	267 790	242 507
Profit premium	42 673	38 228
Premium exemption	35 898	36 903
Reinsurance premium	-1 401	-1 381
Total	2 698 159	1 977 261

Note 22 - Reinsurance

Equinor Pension has signed an agreement on disaster insurance. The reinsurers have a capacity of NOK 700 million and the pension fund's retention is NOK 30 million. The reinsurers are Arch RE and Lloyd's syndicates through AON. Reinsurers has at least a rating of "A+".

Note 23 - Specification of pensions paid

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Retirement pension	1 412 629	1 284 605
Spouse's and cohabitant's pension	144 415	130 321
Children's pension	19 838	17 456
Disability pension	120 666	113 969
Premium exemption	35 898	36 903
Total	1 733 446	1 583 254

Note 24 - Operating expenses

Equinor Pension has no employees. Operations are based on an agreement with Equinor ASA relating to the purchase of necessary services, which are charged to Equinor Pension in accordance with ordinary hourly rates in Equinor. This also applies to the function of general manager of Equinor Pension. No salary has therefore been paid directly from Equinor Pension to its general manager. An agreement has also been entered into with Equinor Asset Management ASA for management services. Booked fees to auditors amount to NOK 107,660.

Note 25 - Industry analysis - result of technical accounts

Results of technical accounting by main industry and sub-industries

Amounts in NOK thousand	Main industry	Sub-industries	
	Collective interest and pension insurance	Corporate pension schemes without investment choices	Paid-up policies
1. Premium earned for own account	2 698 159	2 698 159	0
2. Net income from investments in the collective portfolio	-4 376 753	-2 494 749	-1 882 004
5. Pensions etc.	-1 733 446	-1 065 455	-667 991
6. Changes in insurance commitments in the income statement - contractual commitments	3 965 015	1 342 716	2 622 299
8. Assets assigned to insurance contracts - contractual commitments	-7 565	-4 330	-3 234
9. Insurance-related operating costs	-98 949	-55 931	-43 017
11. PROFIT/LOSS, TECHNICAL ACCOUNTS	446 462	420 409	26 053

Note 26 - Industry analysis - profit and loss analysis

Profit and loss analysis by main industry and sub-industries

Amounts in NOK thousand	Main industry	Sub-industries	
	Collective interest and pension insurance	Corporate pension schemes without investment choices	Paid-up policies
Investment result	-460 343	-241 261	-219 082
Risk result	20 759	14 290	6 469
Administration result	118 307	92 254	26 053
Profit element for risk	42 673	42 673	
Remuneration for guaranteed interest	267 790	267 790	
Profit/loss technical accounts before customer allocation	-10 815	175 745	-186 560
Risk result allocated on insurance contracts	-7 565	-4 330	-3 234
To/from add. Statutory reserves	464 842	246 096	218 746
11. PROFIT/LOSS, TECHNICAL ACCOUNTS	446 462	417 511	28 951

Note 27 - Profit analysis

2022	Collective portfolio	Company portfolio	Total result
Investment result	-460 343	-236 684	-697 027
Risk result	15 129	5 629	20 759
Administration result	0	118 307	118 307
Remuneration for guaranteed interest	0	267 790	267 790
Profit element for risk	0	42 673	42 673
Results for distribution before provision for additional statutory reserves	-445 213	197 715	-247 498
To (-) / from (+) additional statutory reserves	505 478	0	505 478
Share of interest income on paid-up policies to equity	336	-336	0
Allocation to reserves	0	0	0
Results for distribution	60 601	197 379	257 980
For premium fund	-1 797	0	-1 797
For pension adjustment fund	-2 527	0	-2 527
For regulation fund disability pensions	-5	0	-5
For premium reserves - adjustment of paid-up policies	-43 871	0	-43 871
Tax	0	-82 857	-82 857
Profit for the year	12 400	114 522	126 921
2021	Collective portfolio	Company portfolio	Total result
Investment result	4 374 226	80 081	4 454 307
Risk result	-26 938	11 447	-15 491
Administration result	0	94 374	94 374
Remuneration for guaranteed interest	0	242 507	242 507
Profit element for risk	0	38 228	38 228
Results for distribution before provision for additional statutory reserves	4 347 288	466 636	4 813 924
To (-) / from (+) additional statutory reserves	42 549	0	42 549
Share of interest income on paid-up policies to equity	-235 568	235 568	0
Allocation to reserves	-603 820	0	-603 820
Results for distribution	3 550 449	702 204	4 252 654
For premium fund	-1 435 240	0	-1 435 240
For pension adjustment fund	-1 118 778	0	-1 118 778
For regulation fund disability pensions	0	0	0
For premium reserves - adjustment of paid-up policies	-984 822	0	-984 822
Tax	0	-146 877	-146 877
Profit for the year	11 609	555 327	566 937

Investment result - as a result of net booked financial income deviating from the assumptions in the premium tariff.

Risk result - as a result of death and disability incidents deviating from the assumptions in the premium tariff.

Administration result - as a result of actual administration costs deviating from the assumptions in the premium tariff.

Note 28 - Tax

Tax expense calculation, change in deferred tax and tax payable

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Pre-tax profit/loss	209 779	713 814
+/- permanent differences	62 236	-909 440
+/- Change in temporary differences	124 327	1 187 943
Standard deduction	0	-149 319
Coverage of deficit carried forward from previous years	0	0
Basis - taxable income	396 342	842 998
Differences that are included in the basis of deferred tax / tax benefit	-173 595	-10 422
Deficit carried forward	0	0
Basis for deferred tax calculation	-173 595	-10 422
Calculated deferred tax benefit	-38 191	-2 293

Basis for wealth tax

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Basis for wealth tax	6 820 784	5 080 740
Allocated wealth tax	17 052	7 621
Allocated tax payable this year	87 195	189 027
Change in deferred tax	-35 898	-67 918
Correction for previous years	4 779	2 678
Withholding tax paid on received foreign dividend	26 781	23 090
Tax expense for the year - income statement	82 857	146 877

Note 29 Transactions with related parties

The pricing of transactions with related parties is based on the arm-length's principle.

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Rental income from real estate (supply base) from Equinor ASA.	5 982	5 693

The supply base is rented out to Equinor ASA

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Administration expenses to Equinor ASA.	12 589	12 893

As the company does not have any employees, its day-to-day running is based on an agreement with Equinor ASA regarding the purchase of necessary services.

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Management fee to Equinor Asset Management AS.	79 787	85 354

An agreement has been signed with Equinor Asset Management AS relating to management services.

Amounts in NOK thousand	2022	2021
Received group contribution Sandsliveien 90 AS.	153 470	120 171
Received group contribution Sandsli Vest AS.	0	15 043
Received group contribution Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	15 599	11 375

Sandsliveien 90 AS and Margrethe Jørgensens Vei 13 AS has calculated and decided to pay group contributions to the parent company. The group contribution for the current accounting year is paid mid 2023.

Note 30 - Employees, benefits and loans to seniors

The pension fund had no employees in 2022.

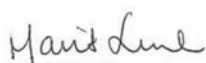
Accrued and paid board fees in 2022 amount to a total of NOK 315,700.

Amounts in NOK thousand		
Fixed board fee:		
Ove Christian Norheim (external board member)		220
Fees according to the number of meetings:		
Trine Lund (external deputy member of the board)		13,2
Stig Erling Sandvik (member-elected)		27,5
Lisbeth Dybvik (member-elected)		27,5
Yngve Selvåg (member-elected)		22
Jon Magnus Follesø (member-elected)		5,5

Stavanger, March 27, 2023
The Board of Directors of Equinor Pension



Hans Henrik Klouman
Chairman of the Board of Directors



Marit Lunde



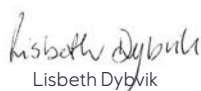
Bente Hovland



Leif C. Middelthun



Stig Erling Sandvik



Lisbeth Dybvik



Yngve Selvåg



Ove Chr. Norheim



Solveig Åsland
General manager

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Board of Directors of Equinor Pension

Opinion

We have audited the financial statements of Equinor Pension (the Pension fund), which comprise the balance sheet as of 31 December 2022, the income statement, changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion the financial statements comply with applicable legal requirements and give a true and fair view of the financial position of the Pension fund as at 31 December 2022 and its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Pension fund in accordance with the requirements of the relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' *International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

Other information consists of the information included in the annual report other than the financial statements and our auditor's report thereon. Management (the Board of Directors and Managing Director) is responsible for the other information. Our opinion on the financial statements does not cover the other information, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information, and, in doing so, consider whether the board of directors' report contains the information required by legal requirements and whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information or that the information required by legal requirements is not included, we are required to report that fact.

We have nothing to report in this regard, and in our opinion, the board of directors' report is consistent with the financial statements and contains the information required by applicable legal requirements.

Responsibilities of management for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Pension fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the

going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Pension fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Pension fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Pension fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Pension fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the board of directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Oslo, 30 March 2023
ERNST & YOUNG AS

Johan-Herman Stene
State Authorised Public Accountant (Norway)

(This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.)

