



equinor

# 2023 Equinor Pensjon

Årsberetning og regnskap  
Annual report and accounts

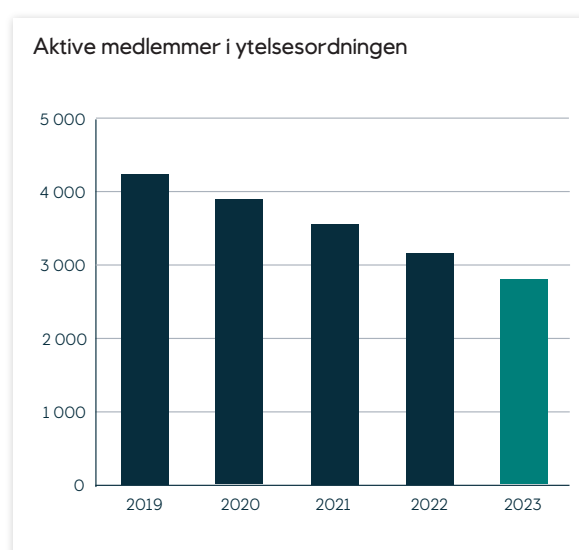
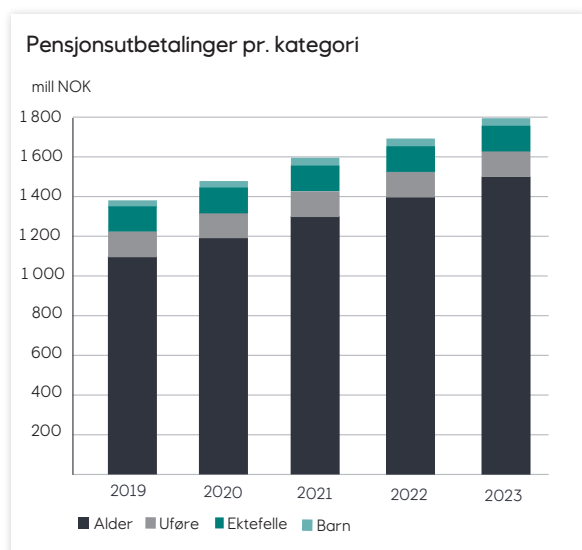




# NØKKELTALL

BELØP I MILLIONER KR	2023	2022	2021	2020	2019
Premieinntekter	2 646	2 698	1 977	1 457	2 053
Pensjonsutbetalinger	1 874	1 733	1 583	1 478	1 384
Totalresultat	736	127	567	832	698
Forvaltningskapital	86 926	78 726	83 947	78 609	73 546
Egenkapital	10 582	9 846	9 719	9 152	8 320
Verdijustert avkastning	10,2%	-5,9%	8,3%	7,8%	10,2%
Antall pensjonister*	5 729	5 469	5 180	4 939	4 630
Aktive medlemmer*	2 816	3 178	3 574	3 881	4 266
Antall personer med fripoliser*	24 336	24 440	24 574	24 634	24 731

\* 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:

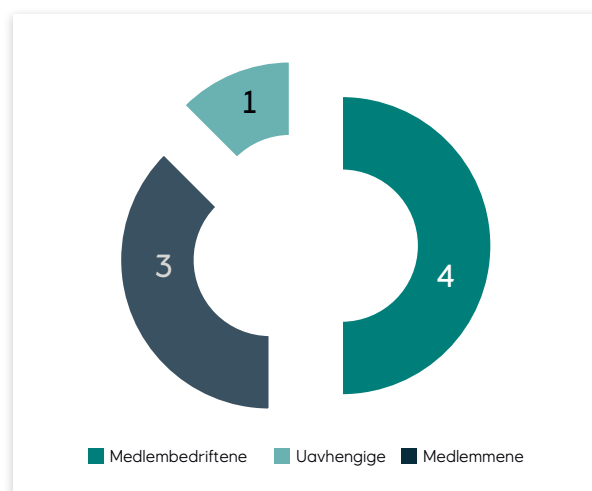
Hans Henrik Klouman, styrets leder  
Marit Lunde  
Aase Lindahl  
Leif C. Middelthon

Uavhengig representant:  
Ove Christian Norheim

Daglig leder  
Solveig Åsland

#### Medlemmenes representanter:

Stig Erling Sandvik  
Yngve Selvåg  
Lisbeth Dybvik



# STYRETS ÅRSBERETNING 2023

## 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 2.816 aktive medlemmer i ytelsesordningen, en nedgang på 362 fra 2022. I tillegg er det 5.729 pensjonister som mottar utbetaling, det er en økning på 260 fra 2022. Pensjonistene er fordelt med 4.243 alders-, 1006 ektefelle-, 424 uføre- og 56 barnepensjoner. Equinor Pensjon har i tillegg fripoliser for 24.336 personer til forvaltning, en nedgang på 104 fra 2022.

Equinor Pensjon er den største private pensjonskassen i Norge og har ved utgangen av 2023 en forvaltningskapital på 86,9 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 består av:

Utnevnt av Equinor:	Hans Henrik Klouman (leder) Marit Lunde Aase Lindahl 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 et seminar for styret hvor fokus var kompetansebygging og strategi for forvaltning av en mer moden pensjonskasse. Styret har to undervalg – forvaltningsutvalg og risikoutvalg. Utvalgene er opprettet for å styrke arbeidet med forvaltning og risikostyring. Styret har i 2023 hatt spesiell oppmerksomhet på etterlevelse av IORP II – regelverket, herunder den nye risikostyringsfunksjonen. Styret har også videreført arbeidet med å vurdere utvikling og forvaltning av en mer moden pensjonskasse. Andelen av aktive medlemmer reduseres for hvert år og etter 2029 vil det ikke lenger være medlemmer det betales premie for. Styret anser at innføring av bufferfond fra 1.1.2024 vil være positivt for en balansert og hensiktsmessig styring av en moden pensjonskasse. Pensjonskassen publiserte i juni 2023 sin første redegjørelse for aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven. Den er tilgjengelig på Equinor Pensjon sin hjemmeside. En oppdatering vil bli publisert i første halvår av 2024.

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 forsikringsselskaper 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 2023 regulert med 4,5 %.

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.

### Vesentlige hendelser i 2023

Året 2023 har vært preget av geopolitisk uro både i Europa og Midtøsten, samtidig har det vært økte renter og inflasjon. Finans markedene har etter forholdene vært lite påvirket og gitt god avkastning. Dette har bidratt til gode resultater for Equinor Pensjon.

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. Denne situasjonen er uendret gjennom 2023.

### 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 2023 var investert i aksjer (32,8 %), alternative investeringer (0,8 %), eiendom (4,7 %), obligasjoner og pengemarked (59,5 %).

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 utgangen 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, ESG-risiko (risiko knyttet til miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring) integreres i investeringsanalyser og beslutningsprosesser. Equinor Pensjon har tydelige 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. Det er ikke stilt krav om at de underliggende investeringer skal ta hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

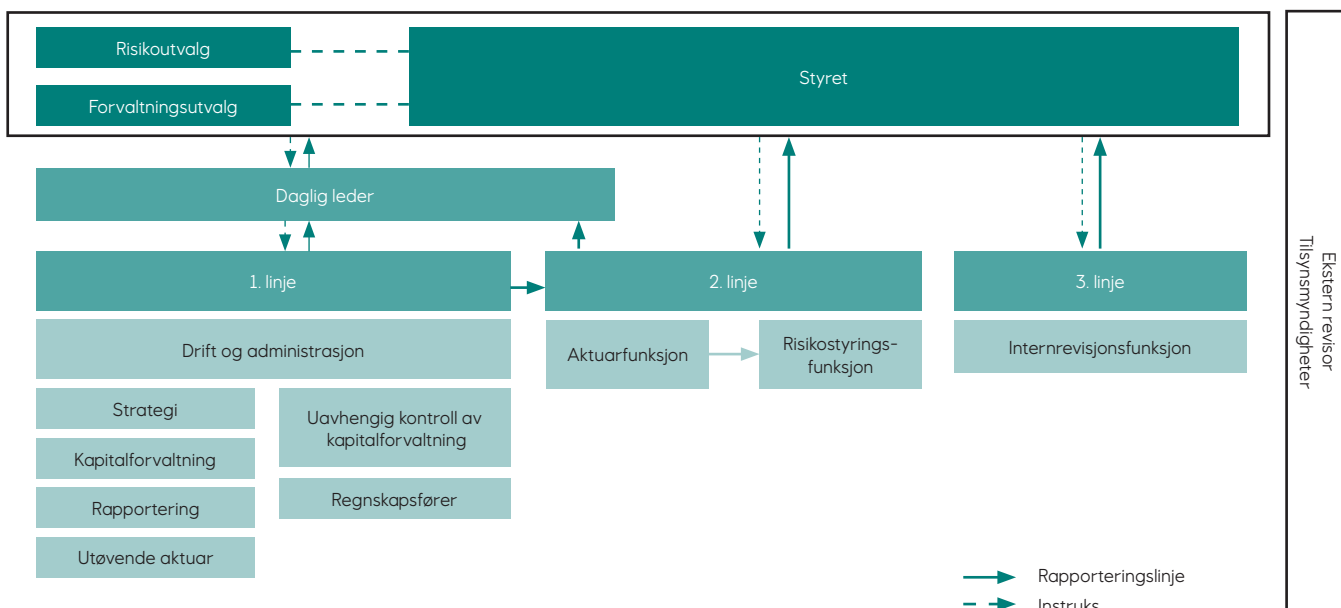
De etisk motiverte retningslinjene for utelukkelse som er etablert for forvaltningen er basert på de samme prinsippene som legges til grunn for kapitalforvaltningen i Statens pensjonsfond utland («oljefondet»). Equinor Pensjon har i tillegg til direkte investeringer i aksjer og obligasjoner også en portefølje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

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 2023 stemt på 851 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 7,5 % 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.

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



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.

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 risikoeksponering.

### Forfalt premie og forsikringsforpliktelser

Forfalt bruttopremie i 2023 var 2,6 milliarder kroner, som er en reduksjon på 0,1 milliarder kroner fra 2022. Samlet premiereserve ved årsskiftet var 60,1 milliarder kroner, sammenlignet med 57,8 milliarder kroner i 2022. Premiefond og fond for regulering av pensjoner er økt med 0,8 milliarder kroner fra 2022, og utgjør 1,3 milliarder kroner. Tilleggsavsetningene er tilnærmet uendret og utgjør 5,0 milliarder kroner ved utgangen av 2023.

### Resultat

For kollektivporteføljen ga aksjeinvesteringene i 2023 en avkastning på 22,2 %, mens obligasjoner oppnådde en avkastning på 5,5 %. Pengemarkedsinvesteringene ga en avkastning på 5,0 %. Eiendomsinvesteringene oppnådde en avkastning på -3,7 %. Alternative investeringer ga 7,8 %. Total verdjustert avkastning ble 10,2 % i 2023 sammenlignet med -5,9 % i 2022. Den bokførte avkastningen for kollektivporteføljen var 5,5 %.

For selskapsporteføljen ga obligasjonene en avkastning på 5,2 %, mens pengemarkedet bidro med en avkastning på 4,9 %. Eiendom oppnådde en avkastning på -3,7 %. Total verdjustert avkastning for selskapsporteføljen ble 4,0 %.

Finansmarkedene har hatt en oppgang i aksjer og har sammen med økte renter bidratt til et godt resultat for investeringene i kollektivporteføljen. Det har gitt tilstrekkelige midler til å dekke garantert

rente, og resultatet fra kollektivporteføljen (teknisk regnskap) er på 2,1 mrd. NOK. Styret har besluttet å disponere årets resultat fra kollektivporteføljen til pensjonsregulering, fripoliseregulering og til premiefond for de aktive. Forvaltningskostnader i fond er nettoført. Årets risikoresultat er negativt og det negative resultatet dekkes av risikoutjevningfondet. Styret anser disponeringen som forsvarlig basert på pensjonskassens soliditet og bufferkapitalsituasjon.

Regnskapet for 2023 er etter disponeringer gjort opp med et overskudd etter skatt på 735,9 millioner kroner. Herav er 12,4 millioner kroner overført fra risikoutjevningfondet. Risikoutjevningfondet kan benyttes til å dekke fremtidige negative risikoresultat, men klassifiseres i regnskapet som egenkapital. Resterende overskudd på 748,3 millioner kroner er overført til opptjent egenkapital.

### Balanse

Total forvaltningskapital ved utgangen av 2023 er på 86,9 milliarder kroner, fordelt med 76,3 milliarder kroner på kollektivporteføljen og 10,6 milliarder kroner på selskapsporteføljen.

Egenkapitalen er pr 31. desember 2023 på 10,6 milliarder kroner, en økning på 0,7 milliarder kroner fra 2022. Forsikringsmessige avsetninger er økt med 6,5 milliarder kroner til 74,0 milliarder kroner, herav er kursreguleringsfondet økt med 3,5 milliarder kroner og utgjør 7,7 milliarder kroner.

### Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv med 1,7 milliarder kroner i 2023 hvor innbetaling av premie og finansinntekter motvirkes av utbetalte pensjoner. For investeringsaktivitetene ble det foretatt en netto utbetaling på totalt 1,1 milliarder kroner i 2023.

### Bufferkapital

Equinor Pensjon benytter solvenskapitalberegningen som rapporteres kvartalsvis til Finanstilsynet i risikostyringen. Solvenskapitaldekningen er 161 % ved utgangen av 2023, tilsvarende tall ved utgangen av 2022 var 170 %. Solvenskapitaldekningen, som viser forholdet mellom samlet solvenskapitalkrav og ansvarlig kapital, overvåkes kontinuerlig og rapporteres til styret gjennom kvartalsvise rapporter, hyppigere dersom markedsutviklingen tilsier det. Resultatet er godt innenfor de krav som er gitt av Finanstilsynet og pensjonskassen har god buffer, hvor tilleggsavsetning og kursreguleringsfond i forhold til premiereserve er økt fra 16% ved utgangen av 2022 til 21% ved utgangen av 2023.

### 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, 18. mars 2024  
I styret for Equinor Pensjon

/s/ Hans Henrik Klouman  
Styrets leder

/s/ Marit Lunde

/s/ Aase Lindahl

/s/ Leif C. Middelthun

/s/ Stig Erling Sandvik

/s/ Lisbeth Dybvik

/s/ Yngve Selvåg

/s/ Ove Chr. Norheim

/s/ Solveig Åsland  
Daglig leder

# Equinor Pensjon

## Resultatregnskap

### Teknisk regnskap

Tall i hele tusen	Noter	2023	2022
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier, brutto	21	2 647 290	2 699 560
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	21,22	-1 381	-1 401
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>2 645 909</b>	<b>2 698 159</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	-176 738	-182 774
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 443 603	1 031 759
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	3	5 666	873
2.4 Verdiendringer på investeringer		3 523 265	-5 093 167
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		2 064 913	-133 444
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>6 860 709</b>	<b>-4 376 753</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>1</b>	<b>0</b>
<b>5. Pensjoner mv.</b>			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	23	-1 874 081	-1 733 446
<b>Sum pensjoner mv.</b>		<b>-1 874 081</b>	<b>-1 733 446</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	19	-2 212 735	-1 610 392
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	19	36 265	505 478
6.3 Endring i kursreguleringsfond	19	-3 523 265	5 093 167
6.5 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	19,20	-11 667	-23 238
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-5 711 402</b>	<b>3 965 015</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	27	-1 258 109	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	27	0	-7 565
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-1 258 109</b>	<b>-7 565</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader	24	-63 018	-73 885
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	24	-27 730	-25 063
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-90 747</b>	<b>-98 949</b>
<b>10. Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>		<b>-5</b>	<b>0</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>	25,26,27	<b>572 275</b>	<b>446 462</b>



# Equinor Pensjon

## Resultatregnskap

### Ikke-teknisk regnskap

Tall i hele tusen	Noter	2023	2022
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.1 Inntekter fra investeringer er i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	-12 151	-13 842
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		226 095	71 059
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	3	705	109
12.4 Verdiendringer på investeringer		320 935	-123 471
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		-127 418	-146 757
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>408 165</b>	<b>-212 902</b>
<b>13. Andre inntekter</b>			
		<b>1 573</b>	<b>0</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader	24	-5 645	-5 902
14.2 Andre kostnader	24	-20 049	-17 880
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		<b>-25 694</b>	<b>-23 782</b>
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>			
		<b>384 044</b>	<b>-236 684</b>
<b>16. Resultat før skattekostnader</b>			
		<b>956 319</b>	<b>209 779</b>
<b>17. Skattekostnader</b>			
	28	<b>-220 432</b>	<b>-82 857</b>
<b>18. Resultat før andre inntekter og kostnader</b>			
		<b>735 887</b>	<b>215 367</b>
<b>20. TOTALRESULTAT</b>			
	27	<b>735 887</b>	<b>126 921</b>
Overført fra/til risikoutjevningsfond	27	34 972	-7 565
Avkastning på risikoutjevningsfond	27	-22 542	-4 835
Overført fra/til egenkapital	27	-748 317	-114 522
<b>SUM OVERFØRT</b>		<b>-735 887</b>	<b>-126 921</b>

# Equinor Pensjon

## Balanse

### Eiendeler i selskapsporteføljen

Tall i hele tusen	Noter	31.12.2023	31.12.2022
<b>2. Investeringer</b>			
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
2.1.1 Investeringseiendommer	3	7 746	7 746
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	384 590	497 690
2.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	23 488	18 709
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Rentebærende verdipapirer	5	235 450	0
2.3.2 Utlån og fordringer	5	0	346 803
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	6	8 210 617	7 884 507
2.4.3 Utlån og fordringer	8	-39 603	-34 086
2.4.4 Finansielle derivater	7	156 731	55 072
<b>Sum investeringer</b>		<b>8 979 019</b>	<b>8 776 441</b>
<b>3. Fordringer</b>			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter	11	31 648	55
3.2 Andre fordringer	11	1 591 841	767 170
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 623 489</b>	<b>767 226</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.3 Eiendeler ved skatt		0	38 191
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>38 191</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>307</b>	<b>1 860</b>
<b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		<b>10 602 815</b>	<b>9 583 718</b>

### Eiendeler i kundeporteføljen

<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
6.1.1 Investeringseiendommer	3	62 254	62 254
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	3 431 750	4 419 801
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	188 773	150 360
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Rentebærende verdipapirer	5	2 752 408	0
6.3.2 Utlån og fordringer	5	0	3 741 371
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6	29 139 005	25 990 012
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	6	39 048 136	33 997 903
6.4.3 Utlån og fordringer	8	502 295	-373 095
6.4.4 Finansielle derivater	7	1 198 514	1 153 276
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>76 323 135</b>	<b>69 141 883</b>
<b>SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>		<b>76 323 135</b>	<b>69 141 883</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>86 925 950</b>	<b>78 725 601</b>

# Equinor Pensjon

## Balanse

### Egenkapital og forpliktelser

Tall i hele tusen	Noter	31.12.2023	31.12.2022
<b>10. Innskutt egenkapital</b>		<b>1 335 200</b>	<b>1 335 200</b>
<b>11. Opptjent egenkapital</b>			
11.1 Risikoutjevningfond		434 285	446 715
11.2 Annen opptjent egenkapital		8 812 736	8 064 420
Resultat hittil i år		0	0
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>9 247 022</b>	<b>8 511 135</b>
<b>13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser</b>			
13.1 Premiereserve mv.	18,19	60 055 026	57 842 292
13.2 Tilleggsavsetninger	18,19	5 027 603	5 063 868
13.3 Kursreguleringsfond	18,19	7 666 956	4 143 691
13.5 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	18,19,20	1 266 214	498 985
Ufordelt overskuddsmidler tilordnet forsikringskontraktene		0	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser</b>		<b>74 015 800</b>	<b>67 548 836</b>
<b>15. Avsetninger for forpliktelser</b>			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	28	161 757	104 247
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	28	23 183	0
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>184 940</b>	<b>104 247</b>
<b>16. Forpliktelser</b>			
16.1 Finansielle derivater	7	300 452	396 436
16.3 Andre forpliktelser	12	1 842 536	829 747
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>2 142 988</b>	<b>1 226 183</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>86 925 950</b>	<b>78 725 601</b>

# Equinor Pensjon

## Egenkapital

### Egenkapitaloppstilling

Tall i hele tusen	2023	2022
Innskutt egenkapital 01.01	1 335 200	1 335 200
Innbetalt i året	0	0
<b>Innskutt egenkapital 31.12</b>	<b>1 335 200</b>	<b>1 335 200</b>
Annen opptjent egenkapital 01.01	8 064 420	7 949 898
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	748 317	114 522
<b>Annet opptjent egenkapital 31.12</b>	<b>8 812 736</b>	<b>8 064 420</b>
Risikoutjevningfond 01.01	446 715	434 315
Overført fra/til risikoutjevningfond	-34 972	7 565
Avkastning på risikoutjevningfond	22 542	4 835
<b>Risikoutjevningfond 31.12</b>	<b>434 285</b>	<b>446 715</b>

# Equinor Pensjon

## Kontantstrøm

### Kontantstrømsoppstilling

Tall i hele tusen	2023	2022
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	2 078 056	971 406
Finansinntekter	1 771 898	1 132 303
Utbetalte pensjoner mv.	-1 838 987	-1 697 548
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans	-97 773	-106 251
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1	0
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-5	0
Andre inntekter/kostnader	-18 477	-17 880
Betalte skatter	-87 195	-193 806
Endring i periodiseringer	-91 841	24 793
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1 715 678</b>	<b>113 017</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Netto investert i datterselskaper	700 000	0
Netto investert i aksjer og andeler	2 161 919	783 057
Netto investert i obligasjoner og rentepapirer	-3 144 316	1 347 538
Netto investert i andre finansielle eiendeler	-851 933	-2 252 087
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 134 330</b>	<b>-121 492</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling egenkapital	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Likviditetsbeholdning 1.1.	-439 465	-430 989
Netto kontantstrøm for perioden	581 348	-8 475
<b>Likviditetsbeholdning 31.12.</b>	<b>141 883</b>	<b>-439 465</b>

# 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 barnpensjonsforsikringer. 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 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 kapittel 4 og 5.

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.

IFRS 9 benyttes fra og med 01.01.2023, sammenligningstall er ikke omarbeidet.

### Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Premieinntekter omfatter årets forfalte premier, premiefritak, overførte premiereserver fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser og avgitt gjenforsikring. 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 forsikringselskaper/pensjonskasser.

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringselskaper/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.

### Konsernbidrag

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

### Skatter

Pensjonskasser skatlegges etter samme regelverk som gjensidige livsforsikringselskaper. 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 0,3 % 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 kontraktmessige rettighetene til kontantstrømmene utløper eller overføres.

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IFRS 9, som deler finansielle eiendeler inn i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi med verdiendring over resultatet
- Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

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 med verdiendring over resultatet**

For finansielle eiendeler innenfor denne kategorien kan eiendelen være pliktig fordi kontraktsvilkårene ikke gir opphav til kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer, eller at de er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet fordi disse styres og følges opp 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.

#### *Finansielle derivater*

Finansielle derivater klassifiseres til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

#### *Fordringer*

Kundefordringer og andre fordringer klassifiseres som "utlån og fordringer" og regnskapsføres til opprinnelig fakturert beløp med fradrag for avsetning til tap.

#### *Betalingsmidler*

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

## Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Pensjonskassen måler finansielle eiendeler til amortisert kost hvis følgende betingelser er oppfylt:

- Den finansielle eiendelen holdes i en forretningsmodell hvor formålet er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer, og
- Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen gir opphav til kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer.

For finansielle eiendeler som ikke tilfredsstiller forretningsmodell over, men hvor formålet er både å motta kontraktsfestede kontantstrømmer og salg, har pensjonskassen valgt at de skal måles til amortisert kost.

#### *Rentebærende verdipapirer*

Finansielle eiendeler klassifisert som rentebærende verdipapirer består av investeringer i obligasjonmarkedet, og måles til amortisert kost ved hjelp av en effektiv rentemetode. Pensjonskassen har gjort en avsetning for forventede tap (ECL). Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kreditt risikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved første gangs balanseføring og når kreditt risikoen ikke har økt vesentlig etter første gangs balanseføring avsettes det for 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hvis kreditt risikoen har økt vesentlig etter første gangsinnregning avsettes det for forventet tap over hele levetiden. Forventet kredittap er beregnet basert på nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid, dvs. forskjellen mellom de kontraktmessige kontantstrømmer i henhold til kontrakten og den kontantstrømmen som pensjonskassen forventer å motta, diskontert med effektiv rente på instrumentet. De forventede kontantstrømmene omfatter kontantstrømmer fra salg av sikkerhetsstillelse eller andre kredittforbedringer som er integrert i kontraktsvilkårene.

## 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 risikoeksponering 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 markedsverdi prinsippet.

## 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 verdsettingsmetoder. 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 tilsvarer 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 inntektstap som følge av ledighet, nødvendige investeringer og en vurdering av framtidig utvikling i markedsløien.

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 ekstern 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. Datterselskaperens regnskap er omarbeidet i samsvar med de prinsipper pensjonskassens regnskap er utarbeidet etter. Ved innregning hensyntas utsatt skatt på merverdier knyttet til selskapsporteføljen.

### 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	31.12.2023	31.12.2022	Leie pr kvm	Lengde	Kvm	Real-avkastningskrav
Forsyningsbase	70 000	70 000	1 893	Tidsubestemt	3 365	8,00 %

Alle eiendommene har forretningskontor Forusbeen 50 på Forus. Forsyningsbase er utleid til Equinor ASA med 100 % utleiegrad. Verdiregulering er foretatt per 31.12.2023 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	2023	2022
Leieinntekter fra investerings eiendommer	6 372	5 982
Andre inntekter fra investerings eiendommer	0	0
Endring i virkelig verdi på investerings eiendommer	0	-5 000
<b>Sum inntekter fra investerings eiendommer</b>	<b>6 372</b>	<b>982</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>	705	109
<i>Andel kollektivportefølje</i>	5 666	873

### Bokført i balansen

Tall i hele tusen	2023	2022
Anskaffelseskost	28 336	28 336
Avgang i løpet av året	0	0
Akkumulert verdiendring	41 664	41 664
<b>Bokført verdi</b>	<b>70 000</b>	<b>70 000</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>	7 746	7 746
<i>Andel kollektivportefølje</i>	62 254	62 254
<b>Årets verdijustering</b>	<b>0</b>	<b>-5 000</b>

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

Leieinntektene for bygget i Stavanger utgjorde 6,372 millioner kroner i 2023. Leiekontrakten er tidsubestemt leieavtale med 1 års oppsigelsesfrist for leietaker.



## Note 4 - Investeringer i datterselskaper

### Markedsverdi eiendommer

Tall i hele tusen	31.12.2023	31.12.2022	Leie pr kvm	Lengde	Kvm	Real-avkastningkrav
Sandsliveien 90 AS	3 325 000	3 750 000	2 198	30.09.2034	105 600	5,50 %
Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	500 000	550 000	2 620	30.09.2032	11 000	5,50 %
<b>Totalt investeringseiendommer</b>	<b>3 825 000</b>	<b>4 300 000</b>			<b>116 600</b>	

Alle eiendommene har forretningskontor Forusbeen 50 på Forus. Kontor er utleid til Equinor ASA med 100 % utleiegrad. Verdiregulering er foretatt per 31.12.2023 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 2023	Balanseført verdi 2022
Sandsliveien 90 AS	Bergen	2 342 272	3 221 351	4 285 082
Sandsli Vest AS			0	0
Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	Harstad	120	594 989	632 410
<b>Sum</b>			<b>3 816 340</b>	<b>4 917 491</b>

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

Det er i 2023 gjort en kapitalnedsettelse i Sandsliveien 90 AS

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

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	2023	2022
Bokført verdi datterselskap 1.1	4 917 491	5 283 175
Tilgang i løpet av året	0	0
Verdiendring	-485 386	-453 000
Årets resultat eks. verdiendring	375 575	327 915
Endring utsatt skatt i datterselskap kollektivportefølje	-79 079	-71 530
Kapitalendring	-700 000	0
Besluttet utdelt konsernbidrag	-212 262	-169 069
<b>Bokført verdi datterselskap 31.12</b>	<b>3 816 340</b>	<b>4 917 491</b>
Andel selskapsportefølje	384 590	497 690
Andel kollektivportefølje	3 431 750	4 419 801

**Hovedposter fra regnskapet til Sandsliveien 90 AS**

Tall i hele tusen	2023	2022
<b>Balanse</b>		
Anleggsmidler	2 127 456	2 187 468
Omløpsmidler	199 735	806 832
Kortsiktig og langsiktig gjeld	266 691	226 163
Utsatt skatt	74 866	76 548
Egenkapital	1 985 624	2 691 589
<b>Resultatregnskap</b>		
Leieinntekter	232 082	215 146
Resultat før finansposter	155 992	138 967
Resultat før skatt	182 939	148 930
<b>Årets resultat</b>	<b>142 693</b>	<b>116 165</b>

**Hovedposter fra regnskapet til Margrethe Jørgensens Vei 13 AS**

Tall i hele tusen	2023	2022
<b>Balanse</b>		
Anleggsmidler	449 639	464 601
Omløpsmidler	137 148	119 680
Kortsiktig og langsiktig gjeld	36 434	30 612
Utsatt skatt	40 660	41 390
Egenkapital	509 693	512 280
<b>Resultatregnskap</b>		
Leieinntekter	29 457	27 445
Resultat før finansposter	14 034	11 691
Resultat før skatt	18 357	13 194
<b>Årets resultat</b>	<b>14 319</b>	<b>10 291</b>

**Fordringer datterselskaper**

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

**Konsernbidrag**

Tall i hele tusen	
Sandsliveien 90 AS	190 588
Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	21 674
<b>Sum konsernbidrag</b>	<b>212 261</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>	23 488
<i>Andel kollektivportefølje</i>	188 773

## Note 5 - Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

### Obligasjoner - rentebærende verdipapirer

Tall i hele tusen	Pålydende	Amortisert verdi	Påløpte renter
Sektor			
Private aksjeselskaper mv.	2 938 239	2 955 278	32 580
<b>Sum obligasjoner - rentebærende verdipapirer</b>	<b>2 938 239</b>	<b>2 955 278</b>	<b>32 580</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>		232 337	3 112
<i>Andel kollektivportefølje</i>		2 722 940	29 467
<b>Beholdningsendringer</b>			
Inngående balanse 01.01		4 041 062	
Tilgang		753 250	
Avgang		-1 836 332	
<b>Utgående balanse 31.12</b>		<b>-2 702</b>	
<b>Sum finansielle eiendeler som målest til amortisert kost</b>		<b>2 987 858</b>	
<i>Andel selskapsportefølje</i>		235 450	
<i>Andel kollektivportefølje</i>		2 752 408	

Det er avsatt for forventet tap etter IFRS 9 per 31.12.2023 på TNOK 2 702, fordelt på TNOK 2 481 i kollektivporteføljen og TNOK 221 i selskapsporteføljen.

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

### Aksjer og andeler

Tall i hele tusen	Kostpris	Markedsverdi	% av totalt	Landkode
<b>Selskap</b>				
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA	2 524 259	5 064 929	17,38 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden	3 458 217	3 570 036	12,25 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge	2 913 505	3 224 099	11,06 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Indeks USA	2 126 620	3 141 903	10,78 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific	1 786 945	2 142 414	7,35 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv	1 803 783	2 134 793	7,33 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa	1 506 194	2 079 056	7,13 %	NO
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks S500	1 011 000	1 051 399	3,61 %	NO
Aberdeen Global Emerging Markets SRI Fund	832 739	951 910	3,27 %	LU
Urban Property Holding AS	555 000	691 992	2,37 %	NO
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	261 124	579 755	1,99 %	IE
American Century Emerging Markets Sustainable Fund	580 472	574 852	1,97 %	IE
American Century Global Small Cap Equity Fund	349 267	478 690	1,64 %	IE
Red Gate China Growth Fund Class B S1	325 123	217 172	0,75 %	LU
Novo Nordisk A/S	69 096	108 446	0,37 %	DK
Nestle SA	59 416	98 243	0,34 %	CH
ASML Holding NV	12 551	96 549	0,33 %	NL
Roche Holding AG	48 899	71 230	0,24 %	CH
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	12 330	68 854	0,24 %	FR
Novartis AG	35 272	67 995	0,23 %	CH
Astrazeneca	40 944	66 498	0,23 %	GB
SAP SE	25 705	50 170	0,17 %	DE
TotalEnergies SE	28 809	49 161	0,17 %	FR
HSBC Holdings PLC	34 836	48 907	0,17 %	GB
Siemens AG	13 404	42 784	0,15 %	DE
L'Oreal SA	14 757	41 031	0,14 %	FR
Unilever PLC	32 100	40 669	0,14 %	GB
Sanofi	24 915	40 358	0,14 %	FR

## Aksjer og andeler

Tall i hele tusen	Kostpris	Markedsverdi	% av totalt	Landkode
<b>Selskap</b>				
Royal Dutch Shell PLC	33 009	40 196	0,14 %	GB
Schneider Electric SE	8 695	34 736	0,12 %	FR
Air Liquide SA	7 016	34 644	0,12 %	FR
BP PLC	28 612	34 367	0,12 %	GB
Allianz SE	8 581	34 267	0,12 %	DE
UBS Group AG	17 980	31 682	0,11 %	CH
Rio Tinto PLC	20 143	28 713	0,10 %	GB
Royal Dutch Shell PLC	22 389	27 909	0,10 %	GB
Diageo PLC	17 772	27 890	0,10 %	GB
ABB Ltd	9 493	26 261	0,09 %	CH
Iberdrola SA	4 189	25 351	0,09 %	ES
Cie Financiere Richemont SA	9 590	25 151	0,09 %	CH
RELX PLC	20 365	23 755	0,08 %	GB
Deutsche Telekom AG	14 406	23 715	0,08 %	DE
GlaxoSmithKline PLC	12 350	23 446	0,08 %	GB
Enel SpA	10 126	22 695	0,08 %	IT
BNP Paribas SA	17 025	21 810	0,07 %	FR
Zurich Insurance Group AG	5 531	21 345	0,07 %	CH
Infineon Technologies AG	10 387	21 245	0,07 %	DE
Compass Group PLC	9 717	20 818	0,07 %	GB
Hermes International	0	20 706	0,07 %	FR
Banco Santander SA	13 769	20 604	0,07 %	ES
AXA SA	12 772	20 552	0,07 %	FR
Atlas Copco AB	12 497	20 218	0,07 %	SE
Vinci SA	8 494	20 065	0,07 %	FR
EssilorLuxottica SA	9 376	18 371	0,06 %	FR
Alcon Inc	13 157	17 928	0,06 %	CH
Industria de Diseno Textil SA	11 883	16 842	0,06 %	ES
ING Groep NV	8 701	16 724	0,06 %	NL
Stellantis NV	9 910	16 642	0,06 %	NL
Reckitt Benckiser Group PLC	7 777	16 474	0,06 %	GB
Anheuser-Busch InBev SA	15 510	16 417	0,06 %	BE
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	6 558	16 022	0,05 %	DE
BASF SE	18 032	15 627	0,05 %	DE
Daimler AG	10 829	15 468	0,05 %	DE
Holcim Ltd	8 422	15 387	0,05 %	CH
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	8 979	15 257	0,05 %	ES
STMicroelectronics NV	6 963	15 245	0,05 %	NL
UniCredit SpA	6 344	15 187	0,05 %	IT
Prosus NV	16 152	15 166	0,05 %	NL
National Grid PLC	10 945	15 053	0,05 %	GB
Sika AG	7 033	14 951	0,05 %	CH
DSV A/S	16 280	14 661	0,05 %	DK
Lonza Group AG	11 582	14 598	0,05 %	CH
Volvo AB	10 454	14 581	0,05 %	SE
Investor AB	12 753	14 192	0,05 %	SE
Deutsche Post AG	6 755	14 117	0,05 %	DE
Rolls-Royce Holdings PLC	43 413	13 955	0,05 %	GB
Nordea Bank Abp	11 788	13 898	0,05 %	FI
Experian PLC	11 969	13 667	0,05 %	JE
Deutsche Börse AG	2 507	13 626	0,05 %	DE
Danone SA	8 594	13 456	0,05 %	FR
Engie SA	10 927	13 419	0,05 %	FR
Lloyds Banking Group PLC	14 425	13 267	0,05 %	GB

## Aksjer og andeler

Tall i hele tusen	Kostpris	Markedsverdi	% av totalt	Landkode
<b>Selskap</b>				
Amadeus IT Group SA	7 171	13 127	0,05 %	ES
Intesa Sanpaolo SpA	9 508	12 777	0,04 %	IT
Givaudan SA	7 175	12 687	0,04 %	CH
Dassault Systemes SE	1 664	12 182	0,04 %	FR
Evolution AB	13 278	12 178	0,04 %	SE
ASM International NV	7 080	12 150	0,04 %	NL
Bayer AG	25 343	12 097	0,04 %	DE
Eni SpA	9 605	12 076	0,04 %	IT
Ashtead Group PLC	2 048	12 010	0,04 %	GB
Pernod Ricard SA	7 870	11 672	0,04 %	FR
Wolters Kluwer NV	5 955	11 573	0,04 %	NL
Merck KGaA	5 147	11 338	0,04 %	DE
Cie de Saint-Gobain	3 564	11 239	0,04 %	FR
Kering SA	3 247	11 212	0,04 %	FR
Adyen NV	13 533	11 146	0,04 %	NL
3i Group PLC	2 107	10 647	0,04 %	GB
Klaveness Combination Carriers ASA	5 324	10 397	0,04 %	NO
Sonova Holding AG	6 081	10 326	0,04 %	CH
E.ON SE	8 905	10 243	0,04 %	DE
Barclays PLC	10 542	10 045	0,03 %	GB
Anglo American PLC	13 245	9 940	0,03 %	GB
Schindler Holding AG	4 618	9 701	0,03 %	CH
Koninklijke Ahold Delhaize NV	4 312	9 650	0,03 %	NL
Veolia Environnement SA	5 887	9 631	0,03 %	FR
Vonovia SE	9 451	9 624	0,03 %	DE
London Stock Exchange Group PLC	7 670	9 596	0,03 %	GB
Capgemini SE	3 432	9 547	0,03 %	FR
Legrand SA	4 180	9 520	0,03 %	FR
Swiss Life Holding AG	6 228	9 216	0,03 %	CH
Swiss Re AG	5 578	9 183	0,03 %	CH
Societe Generale SA	12 532	9 182	0,03 %	FR
Prudential PLC	5 422	9 180	0,03 %	GB
Essity AB	10 461	9 117	0,03 %	SE
Heineken NV	2 555	8 991	0,03 %	NL
Straumann Holding AG	6 273	8 889	0,03 %	CH
SSE PLC	6 020	8 882	0,03 %	GB
Assa Abloy AB	7 107	8 822	0,03 %	SE
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	4 318	8 757	0,03 %	FR
Kone Oyj	9 199	8 630	0,03 %	FI
Tesco PLC	6 222	8 602	0,03 %	GB
adidas AG	10 280	8 280	0,03 %	DE
Vodafone Group PLC	18 188	8 158	0,03 %	GB
Coloplast A/S	8 795	8 150	0,03 %	DK
Bayerische Motoren Werke AG	5 786	7 930	0,03 %	DE
Deutsche Bank AG	14 746	7 922	0,03 %	DE
MTU Aero Engines AG	7 921	7 901	0,03 %	DE
Novozymes A/S	7 541	7 836	0,03 %	DK
Sandvik AB	7 636	7 733	0,03 %	SE
Assicurazioni Generali SpA	5 423	7 731	0,03 %	IT
Sandoz Group AG	5 190	7 555	0,03 %	CH
Solvay SA	1 727	7 417	0,03 %	BE
Hexagon AB	6 701	7 351	0,03 %	SE
KBC Group NV	7 002	7 260	0,02 %	BE
GEA Group AG	4 544	7 202	0,02 %	DE

## Aksjer og andeler

Tall i hele tusen	Kostpris	Markedsverdi	% av totalt	Landkode
<b>Selskap</b>				
Epiroc AB	6 601	7 169	0,02 %	SE
Pandora A/S	4 604	7 037	0,02 %	DK
Skandinaviska Enskilda Banken AB	5 981	7 030	0,02 %	SE
Brenntag SE	1 492	7 016	0,02 %	DE
Legal & General Group PLC	4 888	6 983	0,02 %	GB
Fresenius SE & Company KGaA	14 310	6 941	0,02 %	DE
Koninklijke Philips NV	4 744	6 932	0,02 %	NL
Sampo Oyj	7 040	6 901	0,02 %	FI
Geberit AG	3 473	6 870	0,02 %	CH
Ferrari NV	7 783	6 861	0,02 %	NL
Repsol SA	3 837	6 803	0,02 %	ES
Publicis Groupe SA	3 591	6 609	0,02 %	FR
Standard Chartered PLC	4 597	6 553	0,02 %	GB
Henkel AG & Company KGaA	7 844	6 552	0,02 %	DE
Sum Øvrige	643 192	632 303	2,17 %	
<b>Sum aksjer</b>	<b>22 285 521</b>	<b>29 139 005</b>	<b>100,00 %</b>	

Andel selskapsportefølje

Andel kollektivportefølje

0

29 139 005

## Geografisk fordeling av aksjeporteføljen

Tall i hele tusen	2023		2022	
Norge	3 916 090	13,4 %	4 125 514	15,9 %
Norden	3 570 036	12,3 %	2 860 463	11,0 %
Europa	5 315 060	18,2 %	4 726 991	18,2 %
USA	10 820 316	37,1 %	8 805 648	33,9 %
Asia-Pacific	2 142 414	7,4 %	1 901 185	7,3 %
Framvoksende markeder	3 375 089	11,6 %	3 570 212	13,7 %
<b>Totalt</b>	<b>29 139 005</b>	<b>100,0 %</b>	<b>25 990 012</b>	<b>100,0 %</b>

Ved årsskiftet var 39,2 % av aksjeporteføljen plassert i utlandet.

Av totalporteføljens aksjeandel har inntill 5,24 % vært investert i aktivklassen framvoksende økonomier i 2023.

Aksjer og aksjefond er bokført og verdsatt til markedsverdi.

## Rentebærende verdipapirer

### Andeler i rentefond

Tall i hele tusen	Markedsverdi	Landkode
Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge (Klasse 1)	4 251 622	NO
Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global (Klasse 1)	683 991	NO
Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge (KI 1)	401 946	NO
Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge (KI 1)	236 629	NO
Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge (Klasse 1)	125 146	NO
Pareto Real Estate Credit Fund	492 733	NO
<b>Sum rentefond</b>	<b>6 192 067</b>	

## Obligasjoner og sertifikater

Tall i hele tusen		
Sektor	Markedsverdi	Påløpt rente
Statlig eide aksjeselskaper mv.	751 998	7 397
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.	640 925	6 906
Private aksjeselskaper mv.	466 148	4 177
Banker	6 856 758	48 299
Kredittforetak	2 384 234	13 247
Stats- og trygdeforvaltningen	6 865 612	67 067
Kommuneforvaltningen	6 638 488	57 588
Utenlandske sektorer i alt	16 119 008	138 835
<b>Sum obligasjon og sertifikater</b>	<b>40 723 172</b>	<b>343 515</b>
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>47 258 754</b>	
Andel selskapsportefølje	8 210 617	
Andel kollektivportefølje	39 048 136	

Rentefond og obligasjoner er verdsatt til markedspris.

## Note 7 - Finansielle derivater

Tall i hele tusen	Positive derivater	Negative derivater
FX	986 795	-6 907
FRA	172 544	-96 440
IRS SWAP	195 905	-197 105
<b>Sum derivater</b>	<b>1 355 244</b>	<b>-300 452</b>
Andel selskapsportefølje	156 731	-17 373
Andel kollektivportefølje	1 198 514	-283 078

## Note 8 - Utlån og fordringer

Tall i hele tusen	2023	2022
Bank	714 113	437 470
Mellomværende med datterselskaper i konsernkontoordningen	-251 421	-844 650
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>462 692</b>	<b>-407 181</b>
Andel selskapsportefølje	-39 603	-34 086
Andel kollektivportefølje	502 295	-373 095

## 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	29 139 005	6 254 787	0	0	0	35 393 793
Virk. verdi basert på priser fra eksterne kilder	0	40 120 354	883 612	1 355 244	-300 452	42 058 758
Virk. Verdi basert på priser fra andre kilder	0	0	0	0	0	0
<b>Sum virkelig verdi</b>	<b>29 139 005</b>	<b>46 375 141</b>	<b>883 612</b>	<b>1 355 244</b>	<b>-300 452</b>	<b>77 452 551</b>

## 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 2023. 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	415 825	3 682 777	4 098 601	4,7 %
Aksjer og andeler	0	29 139 005	29 139 005	33,5 %
Rentebærende verdipapirer	8 210 617	39 048 136	47 258 753	54,4 %
Rentebærende verdipapirer amortisert kost	235 450	2 752 408	2 987 858	3,4 %
Finansielle derivater	156 731	1 198 514	1 355 244	1,6 %
Øvrige poster (bank, fordringer)	1 584 193	502 295	2 086 488	2,4 %
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>10 602 815</b>	<b>76 323 135</b>	<b>86 925 950</b>	<b>100,0 %</b>

### Stresstest finansielle aktiva

Tall i hele tusen

#### Hendelse

20 % fall aksjer	5 647 963
70 bps parallelt skift opp av rentekurve norske	3 846 000
25 % fall i valuta	5 312 458
<b>Verdifall totalt av stresstest</b>	<b>14 806 421</b>

I stresstesten 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 referanseindeks i forvaltningen og gjennom bruk av flere ulike fondsforvaltere. Amerikanske, europeiske og norske aksjer dominerer. Av totalporteføljens aksjeandel har inntill 13,6 % vært investert i aktivaklassen framvoksende økonomier i 2023. Gjennom året har høyeste andel av noterte aksjer i aksjeforføljen vært 2,5 %. 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	28 447 013	-5 689 403	5 689 403
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	691 992	-138 398	138 398
<b>Sum</b>	<b>29 139 005</b>	<b>-5 827 801</b>	<b>5 827 801</b>



## Renterisiko

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

Tall i hele tusen	31.12.2023	31.12.2022
100 bp parallellt skift opp	3 380 038	2 628 830

## Rentebindingstid

Tall i hele tusen	0-1 mnd	2-3mnd	4-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Total
Sertifikater	0	20 152	224 884	0	0	245 036
Obligasjoner	29 707	1 082 422	4 320 579	28 737 247	6 651 696	40 821 650
<b>Sum</b>	<b>29 707</b>	<b>1 102 574</b>	<b>4 545 463</b>	<b>28 737 247</b>	<b>6 651 696</b>	<b>41 066 687</b>

(NOK 1000 000)	Gevinst scenario	Tap Scenario
Renterisiko	4 508	-4 116

## Valutarisiko

Tabellen nedenfor viser valutaeksponering pr valuta. En styrkning av NOK på 25 % mot alle andre valutaer vil påvirke egenkapitalen negativt med ca. 5 312 millioner kroner.

Valuta	Brutto posisjon	Brutto posisjon	Valuta kontrakter	Valuta kontrakter	Netto posisjon	Nettoposisjon
Tall i hele tusen	valuta	NOK	valuta	NOK	aluta	NOK
AUD	1 248	8 624	0	0	1 248	8 624
CAD	702	5 386	0	0	702	5 386
CHF	44 068	534 937	0	0	44 068	534 937
DKK	129 357	195 096	0	0	129 357	195 096
EUR	493 342	5 545 415	-425 042	-4 767 042	68 301	778 373
GBP	71 989	931 118	-32 303	-413 444	39 686	517 675
JPY	46 004	3 308	0	0	46 004	3 308
SEK	321 340	325 518	-54 700	-55 289	266 640	270 229
USD	961 139	9 777 091	-992 175	-10 055 145	-31 036	-278 054
KRW	11	0	0	0	11	0
<b>Totalt</b>		<b>17 326 494</b>		<b>-15 290 919</b>		<b>2 035 575</b>

(NOK 1000 000)	Gevinst scenario	Tap Scenario
Valutarisiko (25 % sensitivitet)	5 312	-5 312

## Kredittrisiko

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 2023.

## Renteportefølje basert på ratingkategori

Tall i hele tusen	31.12.2023
AAA	10 975 287
AA	10 337 508
A	19 213 714
BBB	5 071 480
Øvrige (ikke-ratet eiendomsobligasjoner og rentefond)	4 657 074
<b>Sum</b>	<b>50 255 064</b>

### 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	2023	2022
Premiefordringer	31 648	55
Andre fordringer	1 870	2 028
Mellomværende porteføljer	1 589 971	765 142
<b>Sum fordringer</b>	<b>1 623 489</b>	<b>767 226</b>

## Note 12 - Andre forpliktelser

Tall i hele tusen	2023	2022
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	0	0
Leverandørgjeld	7 854	3 067
Gjeld til forvaltere/VP-foretak	189 594	61
Gjeld til andre	316	6 500
Skyldig offentlige avgifter	54 802	54 977
Mellomværende porteføljer	1 589 971	765 142
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>1 842 536</b>	<b>829 747</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>163 530</i>	<i>64 605</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>1 679 006</i>	<i>765 142</i>

## Note 13 - Solvensmargin

Tall i hele tusen	2023	2022
Innskutt egenkapital	1 335 200	1 335 200
Opptjent egenkapital	8 812 736	8 064 420
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>10 147 936</b>	<b>9 399 620</b>
50 % av risikoutjevningfond	217 143	223 357
50 % av tilleggsavsetning	2 513 802	2 531 934
<b>Sum annen solvensmarginkapital</b>	<b>2 730 944</b>	<b>2 755 291</b>
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>12 878 881</b>	<b>12 154 911</b>
<b>Minstekrav til solvensmargin</b>	<b>2 618 916</b>	<b>2 486 157</b>
<b>Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav</b>	<b>492 %</b>	<b>489 %</b>

## Note 14 - Solvenskapital og solvenskapitalkrav

### Solvenskapital

Tall i hele tusen	2023	2022
Innskutt egenkapital	1 335 200	1 335 200
Opptjent egenkapital	8 812 736	8 064 420
Justering i avsetninger	1 727 830	1 833 861
<b>Sum kapital gruppe 1</b>	<b>11 875 766</b>	<b>11 233 481</b>
Risikoutjevningfond	434 285	446 715
<b>Sum kapital gruppe 2</b>	<b>434 285</b>	<b>446 715</b>
Tilleggsavsetninger	5 027 603	5 063 868
Kursreguleringsfond	7 666 956	4 143 691
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	-77 668	-129 253
<b>Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregel</b>	<b>24 926 943</b>	<b>20 758 502</b>

### Solvenskapitalkrav

Tall i hele tusen	2023	2022
Markedsrisiko	16 933 131	13 016 086
Livsforsikringsrisiko	2 946 187	2 903 000
Helseforsikringsrisiko	18 060	14 966
Motpartsrisiko	128 467	107 843
Korrelasjonseffekter	-2 086 240	-1 980 284
Operasjonell risiko	315 821	287 104
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-2 738 314	-2 152 307
<b>Samlet solvenskapitalkrav</b>	<b>15 517 113</b>	<b>12 196 409</b>
Uten overgangsregel		
<b>Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital</b>	<b>9 409 830</b>	<b>8 562 093</b>
Solvenskapitaldekning	161 %	170 %

## Note 15 - Kapitalavkastningsrente

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Kollektivporteføljen</b>						
Kapitalavkastningsrente	5,5 %	1,1 %	9,4 %	5,9 %	5,4 %	4,0 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	10,2 %	-5,9 %	8,3 %	7,8 %	10,2 %	-1,8 %
<b>Selskapsporteføljen</b>						
Kapitalavkastningsrente	4,0 %	-2,4 %	1,0 %	7,8 %	10,2 %	-1,8 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	4,0 %	-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	2 814	5 726
Equinor Asset Management ASA	2	3
Fripoliser	16 766	7 570
<b>Sum</b>	<b>19 582</b>	<b>13 299</b>

Equinor Pensjon har ved utgangen av regnskapsåret 2 816 aktive medlemmer i ytelsesordningen, en nedgang på 362 fra 2022. I tillegg er det 5 729 pensjonister som mottar utbetaling, det er en økning på 260 fra 2022. Pensjonistene er fordelt med 4 243 alders-, 1006 ektefelle-, 424 uføre- og 56 barnpensjoner. Equinor Pensjon har i tillegg fripoliser for 24 336 personer til forvaltning, en nedgang på 104 fra 2022.

## 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 45 millioner kroner på årets risikoresultat.

Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehyppheten vil være en økning i premiereserven på 49 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 1 176 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.	60 055 026	35 006 059	25 048 967
Tilleggsavsetninger	5 027 603	2 927 010	2 100 593
Kursreguleringsfond	7 666 956	4 529 695	3 137 262
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	1 266 214	1 266 214	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>	<b>74 015 800</b>	<b>43 728 978</b>	<b>30 286 822</b>

## Note 19 - Endringer i forsikringsmessige forpliktelser

### 2023

Tall i hele tusen	Premie reserve	Tilleggs avsetninger-	Kursreg. - fond	Premiefond	Overskuddsfond	Reguleringsfond for uførepensjon
<b>1. Inngående balanse</b>	<b>57 842 292</b>	<b>5 063 868</b>	<b>4 143 691</b>	<b>492 234</b>	<b>2 527</b>	<b>4 224</b>
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger	2 212 735	-36 265	3 523 265	11 600	25	42
2.2 Disponering av renteresultat				544 279	699 544	14 285
2.3 Disponering av risikoresultat						
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	2 212 735	-36 265	3 523 265	555 879	699 569	14 328
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1 Overføringer mellom fond				0	0	0
3.2 Overføringer til/fra pensjonsforetaket				-502 547	0	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-502 547	0	0
<b>Utgående balanse</b>	<b>60 055 027</b>	<b>5 027 603</b>	<b>7 666 956</b>	<b>545 567</b>	<b>702 096</b>	<b>18 552</b>

### 2022

Tall i hele tusen	Premie reserve	Tilleggs avsetninger-	Kursreg. - fond	Premiefond	Overskuddsfond	Reguleringsfond for uførepensjon
<b>1. Inngående balanse</b>	<b>56 228 666</b>	<b>5 569 346</b>	<b>9 236 858</b>	<b>1 438 785</b>	<b>1 118 778</b>	<b>0</b>
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	
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-960 399	-1 129 966	4 219
<b>Utgående balanse</b>	<b>57 842 292</b>	<b>5 063 868</b>	<b>4 143 691</b>	<b>492 234</b>	<b>2 527</b>	<b>4 224</b>

## Note 20 - Premiefond

Tall i hele tusen	2023	2022	2021
<b>Premiefond 01.01.</b>	492 234	1 438 785	488 094
Innbetalt til premiefond	2 078 056	971 406	732 916
Overført fra premiereserve	11 600	12 051	12 184
Premiefritak	35 094	35 898	36 903
AAP til premiefond	0	0	0
Belastet premie	-2 647 290	-1 907 312	-1 978 642
Tilført fra POF	0	333 499	318 145
Overskuddsdisponering	544 279	1 797	1 435 240
Premiefordring	31 593	-393 890	393 945
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>545 566</b>	<b>492 234</b>	<b>1 438 785</b>
Premiefondet i prosent av årets premie.	20,6 %	18,2 %	72,8 %

## Premiefond fordelt på medlemsselskap

Tall i hele tusen	2023	2022	2021
Equinor ASA	543 674	488 576	1 434 010
Equinor Asset Management AS	1 814	3 422	4 540
Equinor Insurance AS	0	0	0
Fortsettelsesforsikring	79	235	235
<b>Total sum</b>	<b>545 566</b>	<b>492 234</b>	<b>1 438 785</b>

## Note 21 - Premieinntekter

Tall i hele tusen	2023	2022
Terminpremie pr. 01.01.	629 896	666 864
Engangspremie lønnsregulering m.v.	768 487	826 543
Engangspremie pensjonsregulering	838 823	792 248
Div. endringspremier	-22 059	-45 149
Tilbakeførte premier	-3 514	-6 243
Administrasjonspremier	107 111	118 936
Vederlag for rentegaranti	253 554	267 790
Fortjenesteelement for risiko	39 897	42 673
Premiefritak	35 094	35 898
Reassuransepremie	-1 381	-1 401
<b>Sum</b>	<b>2 645 909</b>	<b>2 698 159</b>

## 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 tilfredsstillt kravet til rating på A+.

## Note 23 - Spesifikasjon av utbetalte pensjoner

Tall i hele tusen	2023	2022
Alderspensjon	1 538 208	1 412 629
Ektefelle- og samboerpensjon	158 604	144 415
Barnepensjon	17 984	19 838
Uførepensjon	124 192	120 666
Premiefritak	35 094	35 898
<b>Sum</b>	<b>1 874 081</b>	<b>1 733 446</b>

## 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 365 216 kroner.

## Note 25 - Bransjeanalyse mv. - resultat av teknisk regnskap

### Resultat av teknisk regnskap fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele tusen	Hovedbransje	Delbransje	Fripoliser
	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring	Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	
1. Premieinntekter for egen regning	2 645 909	2 645 909	0
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	6 860 709	4 089 193	2 771 516
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter	1	1	1
5. Pensjoner mv.	-1 874 081	-1 184 955	-689 126
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene – kontraktsfastsatte forpliktelser	-5 711 402	-3 843 945	-1 867 457
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	-1 258 109	-1 258 109	0
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	-90 747	-64 012	-26 736
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader	-5	-3	-2
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>572 275</b>	<b>384 079</b>	<b>188 195</b>

## Note 26 - Bransjeanalyse mv. - resultatanalyse

### Resultatanalyse fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele tusen	Hovedbransje	Delbransje	Fripoliser
	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring	Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	
Renteresultat	2 136 138	1 268 494	867 644
Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat), ekskl. fortjenesteelement	-34 972	-20 440	-14 532
Administrasjonsresultat	120 155	100 682	19 473
Fortjenesteelement for risiko	39 897	39 897	
Vederlag for rentegaranti	253 554	253 554	
<b>Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling</b>	<b>2 514 773</b>	<b>1 642 188</b>	<b>872 585</b>
Midler tilordnet forsikringskontrakter	-1 978 763	-1 258 109	-720 654
Til/fra tilleggsavsetning	36 265		36 265
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>572 275</b>	<b>384 079</b>	<b>188 195</b>

## Note 27 - Resultatanalyse

2023	Kollektiv- porteføljen	Selskaps- porteføljen	Total- resultat
Renteresultat	2 136 138	384 044	2 520 182
Risikoresultat	-34 972	-751	-35 723
Administrasjonsresultat		120 907	120 907
Vederlag for rentegaranti		253 554	253 554
Fortjenesteelement for risiko		39 897	39 897
<b>Resultat til fordeling før avsetning til tilleggsavsetninger</b>	<b>2 101 166</b>	<b>797 651</b>	<b>2 898 817</b>
Til (-) / fra (+) tilleggsavsetninger	36 265	0	36 265
Andel av renteresultat på fripoliser til egenkapital	-171 097	171 097	0
Til oppreservering	0	0	0
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>1 966 333</b>	<b>968 748</b>	<b>2 935 082</b>
Til premiefond	-544 279	0	-544 279
Til POF - pensjonistenes overskuddsfond	-699 544	0	-699 544
Til RFU - reguleringsfond for uførepensjon	-14 285	0	-14 285
Til premiereserve - regulering av fripoliser	-720 654	0	-720 654
Skatt	0	-215 964	-215 964
<b>Selskapets resultat</b>	<b>-12 430</b>	<b>752 784</b>	<b>740 355</b>
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
<b>Resultat til fordeling før avsetning til tilleggsavsetninger</b>	<b>-445 213</b>	<b>197 715</b>	<b>-247 498</b>
Til (-) / fra (+) tilleggsavsetninger	505 478	0	505 478
Andel av renteresultat på fripoliser til egenkapital	336	-336	0
Til oppreservering	0	0	0
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>60 601</b>	<b>197 379</b>	<b>257 980</b>
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
<b>Selskapets resultat</b>	<b>12 400</b>	<b>114 522</b>	<b>126 921</b>

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	2023	2022
Resultat før skattekostnader	956 319	209 779
+/- Permanente forskjeller	46 038	62 236
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-278 972	124 327
Sjablongfradrag	-90 418	0
<b>= Grunnlag for årets betalbare skatt</b>	<b>632 966</b>	<b>396 342</b>
Midlertidige forskjeller	105 377	-173 595
Fremførbart underskudd	0	0
<b>= Grunnlag for årets utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>105 377</b>	<b>-173 595</b>
<b>Beregnet utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>23 183</b>	<b>-38 191</b>

### Grunnlag formueskatt

Tall i hele tusen	2023	2022
<b>Grunnlag formueskatt</b>	<b>7 501 559</b>	<b>6 820 784</b>
Avsatt formuesskatt	22 505	17 052
Årets avsatte betalbare skatt	139 253	87 195
Endring utsatt skatt	61 374	-35 898
Korreksjon tidligere år	0	4 779
Kildeskatt	19 805	26 781
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>220 432</b>	<b>82 857</b>

## Note 29 - Transaksjoner med nærstående parter

Prising av transaksjoner med nærstående parter er basert på armlengdesprinsipp.

Tall i hele tusen	2023	2022
Leieinntekter fra Equinor ASA for leie av forsyningsbase	6 372	5 982

Forsyningsbasen er utleid til Equinor ASA..

Tall i hele tusen	2023	2022
Administrasjonskostnader til Equinor ASA.	13 765	12 589

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	2023	2022
Forvaltningshonorar til Equinor Asset Management ASA.	68 662	79 787

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

Tall i hele tusen	2023	2022
Mottatt konsernbidrag Sandsliveien 90 AS	190 588	153 470
Mottatt konsernbidrag Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	21 674	15 599

Sandsliveien 90 AS og Margrethe Jørgensens Vei 13 AS har beregnet og vedtatt å utbetale konsernbidrag til morselskapet. Konsernbidraget for inneværende år utbetales medio 2024.

## Note 30 - Ansatte, ytelser og lån til ledende personer

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2023.

Påløpt og utbetalt styrehonorar i 2023 utgjør totalt 315 700 kroner.

Tall i hele tusen		
Fast styrehonorar:		
Ove Christian Norheim (ekstern)		220,0
Fast og honorar etter antall møter:		
Trine Lund (ekstern)		13,2
Honorar etter antall møter:		
Stig Erling Sandvik (intern medlemsvalgt)		27,5
Yngve Selvåg (intern medlemsvalgt)		27,5
Lisbeth Dybvik (intern medlemsvalgt)		27,5

Stavanger, 18. mars 2024  
I styret for Equinor Pensjon

/s/ Hans Henrik Klouman  
Styrets leder

/s/ Marit Lunde

/s/ Aase Lindahl

/s/ Leif C. Middelthon

/s/ Stig Erling Sandvik

/s/ Lisbeth Dybvik

/s/ Yngve Selvåg

/s/ Ove Chr. Norheim

/s/ 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 2023, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2023 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 pensjonskassens årsrapport 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 avvikle 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, 20. mars 2024  
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: Johan-Herman Stene

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

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-20 13:20:13 UTC



Penneo Dokumentmøkkel: EXFHX-S7EU5-ZEEK-6K6C5-OUJL8-KLH6F

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

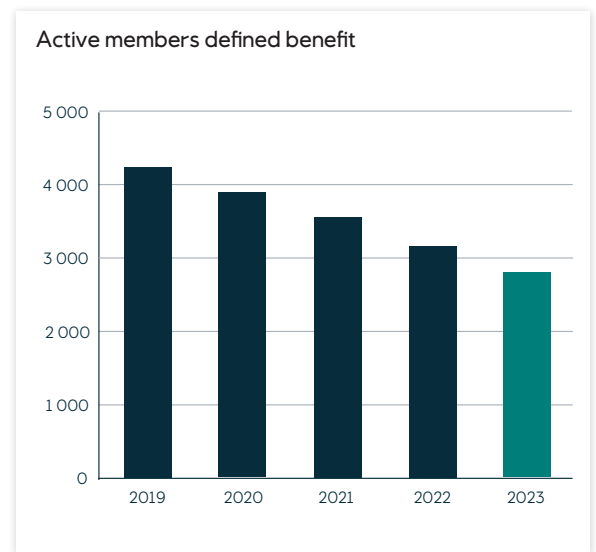
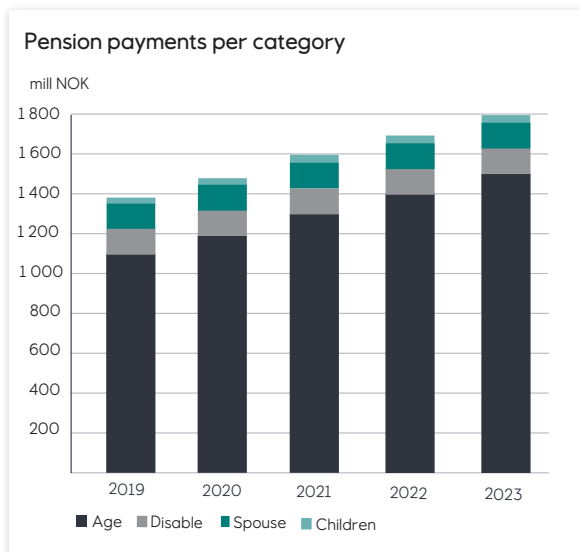
Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

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	2023	2022	2021	2020	2019
Premium income	2 646	2 698	1 977	1 457	2 053
Pensions paid	1 874	1 733	1 583	1 478	1 384
Profit for the year	736	127	567	832	698
<b>Total assets</b>	<b>86 926</b>	<b>78 726</b>	<b>83 947</b>	<b>78 609</b>	<b>73 546</b>
Equity	10 582	9 846	9 719	9 152	8 320
Value adjusted capital yield	10,2 %	-5,9 %	8,3 %	7,8 %	10,2 %
No of pensioners*	5 729	5 469	5 180	4 939	4 630
Active members *	2 816	3 178	3 574	3 881	4 266
No of persons with paid-up policies *	24 336	24 440	24 574	24 634	24 731

\* 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  
Aase Lindahl  
Leif C. Middelthon

#### Independent representative:

Ove Christian Norheim

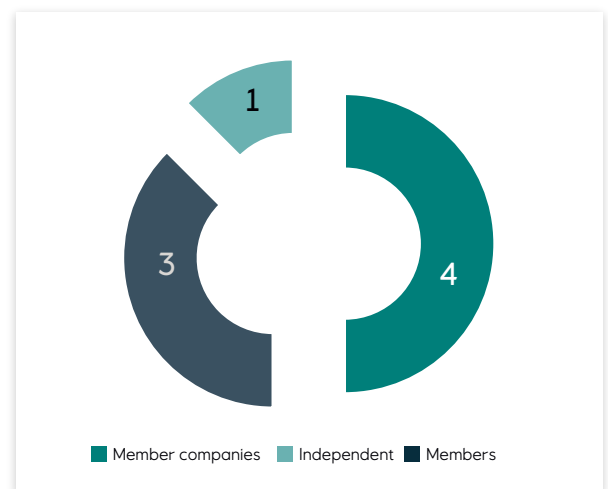
#### General manager

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 2023

## About Equinor Pension

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 2,816 active members in the defined benefit scheme, a decrease of 362 from 2022. In addition, there are 5,729 pensioners who are receiving payments, which is an increase of 260 over 2022. The pensioners are divided into 4,243 retirements, 1,006 spousal, 424 disability and 56 child pensions. Equinor Pension also manages paid-up policies for 24,336 people, a decrease of 104 over 2022.

Equinor Pension is the largest private pension fund in Norway and at the end of 2023 total assets are NOK 86,9 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:

Appointed by Equinor ASA: Hans Henrik Klouman  
(chairman of the board)  
Marit Lunde  
Aase Lindahl  
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 one seminar focused on competence building and strategy for management of a more mature pension fund. 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. In 2023, the Board of Directors has had a special attention to compliance of the IORP II regulations, which includes the new risk management function. The board has also continued the work of assessing development and management of a more mature pension fund. The proportion of active members decreases every year and after 2029 there will no longer be members for whom premiums are paid. The board considers that the introduction of a buffer fund from 1 January 2024 will be positive for a balanced and appropriate management of a mature pension fund. In June 2023, the pension fund published its first report of due diligence under the Transparency Act. It is available on Equinor Pension's website. An update will be published in the first half of 2024.

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 4.5% in 2023.

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.



### Important events in 2023

The year 2023 has been characterized by geopolitical unrest both in Europe and the Middle East, and at the same time there have been increased interest rates and inflation. The financial markets have, according to the conditions, been little affected and have given good returns. This has contributed to good results for Equinor Pensjon.

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. This situation remains unchanged through 2023.

### 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 2023 invested in equities (32.8%), alternative investments (0.8%), real estate (4.7%), bonds and money markets (59.5%). 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 end 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 was 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, ESG-risks (risks related to the environment, social conditions and governance) are integrated into investment analyses and decision-making processes. Equinor Pension 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. There is not made a requirement that the underlying investments take into account the EU-criteria for environmentally sustainable economic activities.

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 same requirements are made for externally managed equity funds.

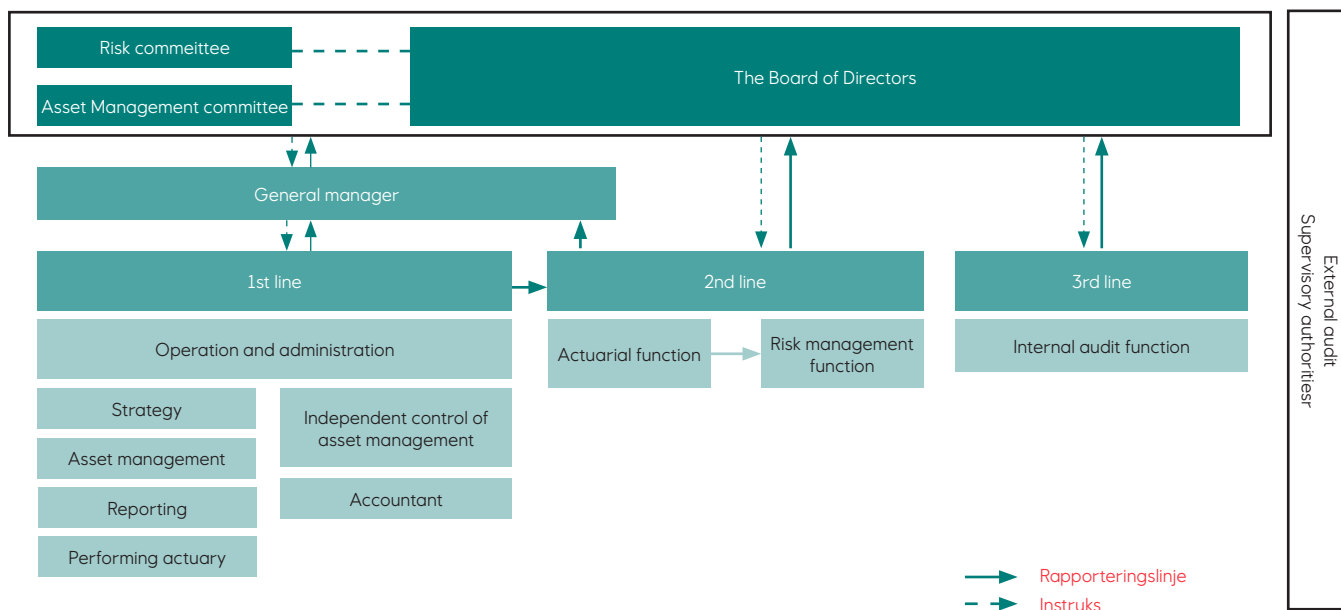
Active ownership is an important tool for influencing companies' long-term value creation. The pension fund expects the companies in which it invests to have an ethical, sustainable, and responsible business. During 2023, Equinor Pension has voted at over 851 general meetings, which constitute 100 % 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 7.5 % 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. At an overall level, it is planned to actively use the Financial Supervisory Authority of Norway's calculation model for solvency capital adequacy in risk management.

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 2023 amounted to NOK 2.6 billion, a decrease of NOK 0.1 billion from 2022. The total premium reserve at year end was NOK 60.1 billion, compared to NOK 57.8 billion in 2022. The premium fund and pension adjustment fund were increased by NOK 0.8 billion from 2022 and amounted to NOK 1.3 billion at the end of 2023. The additional statutory reserves are virtually unchanged and amounts to NOK 5.0 billion at the end of 2023.

### Results

For the collective portfolio the equities yielded a return of 22.2 % in 2023, while bonds achieved a return of 5.5 %. A return of 5.0 % was achieved on investments in the money market. The real estate investments achieved a return of -3.7 %. Alternative investments contributed 7.8 %. The total value-adjusted return was 10.2 % in 2023, compared to -5.9 % in 2022. The book return for the collective portfolio was 5.5 %.

For the company portfolio the bonds achieved a return of 5.2 %, while the money market contributed with a return of 4.9 %. The real estate investments achieved a return of -3.7 %. The total value-adjusted return was 4.0 %.

Financial markets have had an increase in equities and have together with higher interest rates contributed to a good result from investments in the collective portfolio. It has provided sufficient funds to cover guaranteed interest rates, and the result from the collective portfolio (technical accounts) is NOK 2.1 billion. The Board of Directors has decided to allocate

the year's profit from the collective portfolio to pension regulation, paid-up policies regulation and to the premium fund for the active. Management costs in funds are net. The year's risk result is negative, and the negative result is covered by the risk equalization fund. The Board considers the allocations to be proper based on the pension fund's financial strength and buffer capital situation.

The accounts for 2023 after allocations have been settled with a profit after tax of NOK 735.9 million. NOK 12.4 million has been transferred from 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 748.3 million has been transferred to retained earnings.

### **Balance sheet**

At the end of 2023 the total assets amounted to NOK 86.9 billion. Of the total assets, the collective portfolio amounts to NOK 76.3 billion and the company portfolio amounts to NOK 10.6 billion.

Equity was NOK 10.6 billion at December 31, 2023, an increase of NOK 0.7 billion from 2022. Insurance-related provisions have been increased by NOK 6.5 billion to NOK 74.0 billion, of this the market value adjustment reserves are increased by NOK 3.5 billion, and amounts to NOK 7.7 billion.

### **Cash flow**

The cash flow from operational activities in 2023 was positive, amounting to NOK 1.7 billion. This was

primarily due to financial income and premiums paid counteracted by pensions paid. Net payments totalling NOK 1.1 billion was made for investment activities in 2023.

### **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 161 % at the end of 2023. The corresponding figure at the end of 2022 was 170 %. 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 pension fund has a good buffer, where the additional statutory reserve and market value adjustment reserve in relation to the premium reserve has been increased from 16 % at the end of 2022 to 21 % at the end of 2023.

### **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 18, 2024  
The Board of Directors of Equinor Pension

/s/ Hans Henrik Klouman  
Chairman of the Board of Directors

/s/ Marit Lunde

/s/ Aase Lindahl

/s/ Leif C. Middelthon

/s/ Stig Erling Sandvik

/s/ Lisbeth Dybvik

/s/ Yngve Selvåg

/s/ Ove Chr. Norheim

/s/ Solveig Åsland  
General manager

# Equinor Pension

## Income statement

### Technical accounts

Amounts in NOK thousand	Notes	2023	2022
<b>1. Premium income</b>			
1.1 Due premiums, gross	21	2 647 290	2 699 560
1.2 - Reinsurance premiums ceded	21,22	-1 381	-1 401
<b>Total premium earned for own account</b>		<b>2 645 909</b>	<b>2 698 159</b>
<b>2. Net income from investments in the collective portfolio</b>			
2.1 Income from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	4	-176 738	-182 774
2.2 Interest and dividend income, etc., from financial assets		1 443 603	1 031 759
2.3 Net income from real estate	3	5 666	873
2.4 Changes in value of investments		3 523 265	-5 093 167
2.5 Realised gains and losses on investments		2 064 913	-133 444
<b>Total net income from collective portfolio investments</b>		<b>6 860 709</b>	<b>-4 376 753</b>
<b>4. Other insurance-related income</b>			
		<b>1</b>	<b>0</b>
<b>5. Pensions etc.</b>			
5.1 Pensions disbursed etc.			
5.1.1 Gross	23	-1 874 081	-1 733 446
<b>Total pensions etc.</b>		<b>-1 874 081</b>	<b>-1 733 446</b>
<b>6. Changes in insurance commitments in the income statement - contractual commitments</b>			
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
<b>Total change in insurance commitments in the income statement - contractual commitments</b>		<b>3 965 015</b>	<b>-1 051 509</b>
<b>8. Assets assigned to insurance contracts - contractual commitments</b>			
8.1 Profit on investment result	27	0	-4 142 660
8.2 Risk result allocated on insurance contracts	27	-7 565	0
<b>Total assets assigned to insurance contracts - contractual commitments</b>		<b>-7 565</b>	<b>-4 142 660</b>
<b>9. Insurance-related operating costs</b>			
9.1 Management costs	24	-73 885	-79 485
9.2 Insurance-related administration expenses	24	-25 063	-25 257
<b>Total insurance-related operating costs</b>		<b>-98 949</b>	<b>-104 742</b>
<b>10. Other insurance-related expenses</b>			
<b>11. PROFIT/LOSS, TECHNICAL ACCOUNTS</b>	25,26,27	<b>572 275</b>	<b>446 462</b>

# Equinor Pension

## Income statement

### Non-technical accounts

Amounts in NOK thousand	Notes	2023	2022
<b>12. Net income from company portfolio investments</b>			
12.1 Income from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	4	-12 151	-13 842
12.2 Interest and dividend income etc. from financial assets		226 095	71 059
12.3 Net operating income from real estate	3	705	109
12.4 Changes in value of investments		320 935	-123 471
12.5 Realised gains and losses on investments		-127 418	-146 757
<b>Total net income from company portfolio investments</b>		<b>408 165</b>	<b>-212 902</b>
<b>13. Other income</b>			
		<b>1 573</b>	<b>0</b>
<b>14. Management costs and other costs relating to the company portfolio</b>			
14.1 Management costs	24	-5 645	-5 902
14.2 Other costs	24	-20 049	-17 881
<b>Total management costs and other costs relating to the company portfolio</b>		<b>-25 694</b>	<b>-23 782</b>
<b>15. PROFIT/LOSS FOR NON-TECHNICAL ACCOUNTS</b>		<b>384 044</b>	<b>-236 684</b>
<b>16. PROFIT/LOSS BEFORE TAX</b>		<b>956 319</b>	<b>209 779</b>
<b>17. Tax expense</b>		<b>-220 432</b>	<b>-82 857</b>
<b>20. PROFIT FOR THE YEAR</b>		<b>735 887</b>	<b>126 921</b>
Transfer to and from risk equalisation fund	27	34 972	-7 565
Return on risk equalisation fund	27	-22 542	-4 835
Transfer to other retained earnings	27	-748 317	-114 522
		<b>-735 887</b>	<b>-126 921</b>

# Equinor Pension

## Balance sheet

### Assets in the company portfolio

Amounts in NOK thousand	Notes	2023	2022
<b>2. Investments</b>			
2.1 Buildings and other real estate			
2.1.1 Investment properties	3	7 746	7 746
2.2 Subsidiaries, associates and joint ventures			
2.2.1 Participations in subsidiaries, associates and joint ventures	4	384 590	497 690
2.2.2 Receivables for and securities issued by subsidiaries, associates and joint ventures	4	23 488	18 709
2.3 Financial assets valued at amortised cost			
2.3.1 Bonds and other fixed-income securities	5	235 450	0
2.3.2 Loans and receivables	5	0	346 803
2.4 Financial assets valued at fair value			
2.4.2 Bonds and other fixed-income securities	6	8 210 617	7 884 507
2.4.3 Loans and receivables	8	-39 603	-34 086
2.4.4 Financial derivatives	7	156 731	55 072
<b>Total company portfolio investments</b>		<b>8 979 019</b>	<b>8 776 441</b>
<b>3. Receivables</b>			
3.1 Receivables relating to premium income	11	31 648	55
3.2 Other receivables	11	1 591 841	767 170
<b>Total receivables</b>		<b>1 623 489</b>	<b>767 226</b>
<b>4. Other assets</b>			
4.3 Assets at tax		0	38 191
<b>Total other assets</b>		<b>0</b>	<b>38 191</b>
<b>5. Prepaid expenses and non-received accrued income</b>			
		<b>307</b>	<b>1 860</b>
<b>TOTAL ASSETS IN THE COMPANY PORTFOLIO</b>		<b>10 602 815</b>	<b>9 583 718</b>

### Assets in the customer portfolios

<b>6. Investments in the collective portfolio</b>			
6.1 Buildings and other real estate			
6.1.1 Investment properties	3	62 254	62 254
6.2 Subsidiaries, associates and joint ventures			
6.2.1 Equities and participations in subsidiaries, associates and joint ventures	4	3 431 750	4 419 801
6.2.2 Receivables for and securities issued by subsidiaries, associates and joint ventures	4	188 773	150 360
6.3 Financial assets valued at amortised cost			
6.3.1 Bonds and other fixed-income securities	5	2 752 408	0
6.3.2 Loans and receivables	5	0	3 741 371
6.4 Financial assets valued at fair value			
6.4.1 Equities and units (incl. equities and units valued at cost)	6	29 139 005	25 990 012
6.4.2 Bonds and other fixed-income securities	6	39 048 136	33 997 903
6.4.3 Loans and receivables	8	502 295	-373 095
6.4.4 Financial derivatives	7	1 198 514	1 153 276
<b>TOTAL ASSETS IN THE CUSTOMER PORTFOLIOS</b>		<b>76 323 136</b>	<b>69 141 883</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>86 925 950</b>	<b>78 725 601</b>

# Equinor Pension

## Balance sheet

### Equity and liabilities

Amounts in NOK thousand	Notes	31.12.2023	31.12.2022
<b>10. Paid-up capital</b>		<b>1 335 200</b>	<b>1 335 200</b>
<b>11. Retained earnings</b>			
11.1 Risk equalisation fund		434 285	446 715
11.2 Other retained earnings		8 812 736	8 064 420
<b>Total retained earnings</b>		<b>9 247 022</b>	<b>8 511 135</b>
<b>13. Insurance commitments - contractual commitments</b>			
13.1 Premium reserve	18,19	60 055 026	57 842 292
13.2 Additional statutory reserves	18,19	5 027 603	5 063 868
13.3 Market value adjustment reserves	18,19	7 666 956	4 143 691
13.4 Premium fund, investment fund and pension adjustment fund	18,19,20	1 266 214	498 985
<b>Total insurance commitments - contractual commitments</b>		<b>74 015 800</b>	<b>67 548 836</b>
<b>15. Provisions for liabilities</b>			
15.2 Tax liabilities			
15.2.1 Liabilities relating to tax for the period	28	161 757	104 247
15.2.2 Deferred tax liabilities	28	23 183	0
<b>Total provisions for liabilities</b>		<b>184 940</b>	<b>104 247</b>
<b>16. Liabilities</b>			
16.1 Financial derivatives	7	300 452	396 436
16.3 Other liabilities	12	1 842 536	829 747
<b>Total liabilities</b>		<b>2 142 988</b>	<b>1 226 183</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>86 925 950</b>	<b>78 725 601</b>

# Equinor Pension Equity

## Changes in equity

Amounts in NOK thousand	2023	2022
Primary capital 1.1.	1 335 200	1 335 200
<b>Primary capital 31.12.</b>	<b>1 335 200</b>	<b>1 335 200</b>
Other equity/retained earnings 1.1.	8 064 420	7 949 898
Profit/loss transferred to other equity	748 317	114 522
<b>Other equity/retained earnings 31.12.</b>	<b>8 812 736</b>	<b>8 064 420</b>
Risk equalisation fund 1.1.	446 715	434 315
Transfer to and from risk equalisation fund	-34 972	7 565
Return on risk equalisation fund	22 542	4 835
<b>Risk equalisation fund 31.12.</b>	<b>434 285</b>	<b>446 715</b>



# Equinor Pension

## Cash flow

### Cash flow

Amounts in NOK thousand	2023	2022
<b>Cash flow from operating activities</b>		
Paid-in premium/to premium fund	2 078 056	971 406
Financial income	1 771 898	1 132 303
Pensions paid	-1 838 987	-1 697 548
Insurance related operating costs, including reinsurance	-97 773	-106 251
Other insurance related income	1	0
Other insurance related expenses	-5	0
Other income/expenses	-18 477	-17 880
Taxes paid	-87 195	-193 806
Change in accruals	-91 841	24 793
<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>1 715 678</b>	<b>113 017</b>
<b>Cash flow from investment activities</b>		
Net invested in subsidiaries	700 000	0
Net invested in equities and units	2 161 919	783 057
Net invested in bonds and fixed income securities	-3 144 316	1 347 538
Net invested in other financial assets	-851 933	-2 252 087
<b>Net cash flow from investment activities</b>	<b>-1 134 330</b>	<b>-121 492</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>		
Paid in equity	0	0
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Liquid assets at 1.1.	-439 465	-430 989
Net change in liquid assets	581 348	-8 475
<b>Liquid assets at 31.12</b>	<b>141 883</b>	<b>-439 465</b>

# 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 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 chapter 4 and 5 of the Norwegian Accounting Act.

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.

IFRS 9 is applied as of 01.01.2023, comparative figures have not been restated.

### 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.

### 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 0.3 % 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 IFRS 9, which divides financial assets into the following categories:

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

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 over the income statement**

For financial assets within this category, the asset may be liable because the contractual terms do not give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding, or that they are determined to be accounted for at fair value over the income statement because these are managed and monitored 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.

#### *Financial derivatives*

Financial derivatives are classified at fair value, 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.

#### *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 amortised cost**

Financial assets are measured at amortised cost if both of the following conditions are met:

- The financial asset is held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows and,
- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

For financial assets that do not satisfy the business model above, but where the objective is both holding to collect contractual cash flows and selling, the pension fund has chosen them to be measured at amortized cost.

#### *Bonds and other fixed-income securities*

Financial assets classified as Bonds and other fixed-income securities consists of investments in the bond market, and are measured at amortized cost using an effective interest rate method.

The pension fund recognizes an allowance for expected credit losses (ECL). The measurement of the allowance for expected credit losses in the general model depends on whether the credit risk has had a significant increase since initial recognition. At initial recognition and when the credit risk has not had a significant increase after initial recognition, an allowance is made for the 12-month expected credit loss. The 12-month expected credit loss is the loss that is expected to occur over the life of the instrument, but which can be linked to events occurring in the first 12 months. If the credit risk has had a significant increase after initial recognition, an allowance is made for expected credit losses over the entire lifetime. Expected credit losses are based on the present value of all cash flows over the remaining expected lifetime, i.e. the difference between the contractual cash flows according to the contract and the cash flow that the pension fund expects to receive, discounted with the effective interest rate on the instrument. The expected cash flows will include cash flows from the sale of collateral held or other credit enhancements that are integral to the contractual terms.

## 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.

### 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	31.12.2023	31.12.2022	Rent/sq.m	Term	Sq.m	Yield
Supply base	70 000	70 000	1 893	Indefinite	3 365	8,00 %

All properties 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. 2023, 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	2023	2022
Rental income from investment properties	6 372	5 982
Other income from investment properties	0	0
Change in fair value of investment properties	0	-5 000
<b>Total income from investment properties</b>	<b>6 372</b>	<b>982</b>
Break-down:		
Company portfolio	705	109
Collective portfolio	5 666	873

### Entered in the balance sheet

Amounts in NOK thousand	2023	2022
Acquisition cost	28 336	28 336
Disposal/sale during the year	0	0
Accumulated value adjustment at 31.12	41 664	41 664
<b>Book value at 31.12</b>	<b>70 000</b>	<b>70 000</b>
Break-down:		
Company portfolio	7 746	7 746
Collective portfolio	62 254	62 254
<b>Value adjustment for the year</b>	<b>0</b>	<b>-5 000</b>

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 6.372 mill. in 2023. 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	31.12.2023	31.12.2022	Rent/sq.m	Term	Sq.m	Yield
Sandsliveien 90 AS	3 325 000	3 750 000	2 198	30.09.2034	105 600	5,50 %
Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	500 000	550 000	2 620	30.09.2032	11 000	5,50 %
<b>Total investment properties</b>	<b>3 825 000</b>	<b>4 300 000</b>			<b>116 600</b>	

All properties have a business office at Forusbeen 50, Forus. All properties are rented to Equinor ASA with 100 % occupancy rate. A value adjustment was carried out on 31 Dec. 2023, 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	3 221 351	4 285 082
Sandsli Vest AS			0	0
Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	Harstad	120	594 989	632 410
<b>Total</b>			<b>3 816 340</b>	<b>4 917 491</b>

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

In 2023, a capital reduction has been made in Sandsliveien 90 AS

The real estate company Margrethe Jørgensens Vei 13 AS is owned 100 % of Equinor Pension and consists of an office building and parking.

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	2023	2022
Book value of subsidiaries at January 1st	4 917 491	5 283 175
Addition	0	0
Value adjustment	-485 386	-453 000
Profit for the year	375 575	327 915
Reversal of deferred tax - collective portfolio	-79 079	-71 530
Capital change	-700 000	0
Group contribution declared for distribution	-212 262	-169 069
<b>Book value of subsidiaries at 31.12</b>	<b>3 816 340</b>	<b>4 917 491</b>
Break-down:		
Company portfolio	384 590	497 690
Collective portfolio	3 431 750	4 419 801

**Main items from the accounts of Sandsliveien 90 AS**

Amounts in NOK thousand	2023	2022
<b>Balance sheet</b>		
Fixed assets	2 127 456	2 187 468
Current assets	199 735	806 832
Short- and long-term debt	266 691	226 163
Deferred tax	74 866	76 548
Equity	1 985 624	2 691 589
<b>Income statement</b>		
Rental income	232 082	215 146
Profit/loss before financial items	155 992	138 967
Profit/loss before tax	182 939	148 930
<b>Profit/loss for the year</b>	<b>142 693</b>	<b>116 165</b>

**Main items from the accounts of Margrethe Jørgensens Vei 13 AS**

Amounts in NOK thousand	2023	2022
<b>Balance sheet</b>		
Fixed assets	449 639	464 601
Current assets	137 148	119 680
Short- and long-term debt	36 434	30 612
Deferred tax	40 660	41 390
Equity	509 693	512 280
<b>Income statement</b>		
Rental income	29 457	27 445
Profit/loss before financial items	14 034	11 691
Profit/loss before tax	18 357	13 194
<b>Profit/loss for the year</b>	<b>14 319</b>	<b>10 291</b>

**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	2023
Sandsliveien 90 AS	190 588
Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	21 674
<b>Total accrued group contribution</b>	<b>212 261</b>
Break-down:	
Company portfolio	23 488
Collective portfolio	188 773

## 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.	2 938 239	2 955 278	32 580
<b>Bonds and other fixed-income securities</b>	<b>2 938 239</b>	<b>2 955 278</b>	<b>32 580</b>

Break-down:

Company portfolio		232 337	3 112
Collective portfolio		2 722 940	29 467

Balance 1.1		4 041 062	
Addition		753 250	
Disposal		-1 836 332	
Change in expected credit losses		-2 702	
<b>Balance 31.12</b>		<b>2 955 278</b>	

<b>Total financial assets valued at amortised cost</b>		<b>2 987 858</b>	
--	--	------------------	--

Break-down:

Company portfolio		235 450	
Collective portfolio		2 752 408	

Allowance have been made for expected credit losses according to IFRS 9 per 31 Dec 2023 of TNOK 2 702, divided into TNOK 2 481 in the collective portfolio and TNOK 221 in the company portfolio.

## Note 6 - Financial assets valued at fair value

### Equities and shares

Amounts in NOK thousand	Cost price	Market value	% of total	Country code
<b>Company</b>				
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA	2 524 259	5 064 929	17,38 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norden	3 458 217	3 570 036	12,25 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge	2 913 505	3 224 099	11,06 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Indeks USA	2 126 620	3 141 903	10,78 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific	1 786 945	2 142 414	7,35 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv	1 803 783	2 134 793	7,33 %	NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa	1 506 194	2 079 056	7,13 %	NO
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks S500	1 011 000	1 051 399	3,61 %	NO
Aberdeen Global Emerging Markets SRI Fund	832 739	951 910	3,27 %	LU
Urban Property Holding AS	555 000	691 992	2,37 %	NO
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	261 124	579 755	1,99 %	IE
American Century Emerging Markets Sustainable Fund	580 472	574 852	1,97 %	IE
American Century Global Small Cap Equity Fund	349 267	478 690	1,64 %	IE
Red Gate China Growth Fund Class B S1	325 123	217 172	0,75 %	LU
Novo Nordisk A/S	69 096	108 446	0,37 %	DK
Nestle SA	59 416	98 243	0,34 %	CH
ASML Holding NV	12 551	96 549	0,33 %	NL
Roche Holding AG	48 899	71 230	0,24 %	CH
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	12 330	68 854	0,24 %	FR
Novartis AG	35 272	67 995	0,23 %	CH
Astrazeneca	40 944	66 498	0,23 %	GB
SAP SE	25 705	50 170	0,17 %	DE
TotalEnergies SE	28 809	49 161	0,17 %	FR
HSBC Holdings PLC	34 836	48 907	0,17 %	GB
Siemens AG	13 404	42 784	0,15 %	DE
L'Oreal SA	14 757	41 031	0,14 %	FR

## Equites and shares

Amounts in NOK thousand	Cost price	Market value	% of total	Country code
<b>Company</b>				
Unilever PLC	32 100	40 669	0,14 %	GB
Sanofi	24 915	40 358	0,14 %	FR
Royal Dutch Shell PLC	33 009	40 196	0,14 %	GB
Schneider Electric SE	8 695	34 736	0,12 %	FR
Air Liquide SA	7 016	34 644	0,12 %	FR
BP PLC	28 612	34 367	0,12 %	GB
Allianz SE	8 581	34 267	0,12 %	DE
UBS Group AG	17 980	31 682	0,11 %	CH
Rio Tinto PLC	20 143	28 713	0,10 %	GB
Royal Dutch Shell PLC	22 389	27 909	0,10 %	GB
Diageo PLC	17 772	27 890	0,10 %	GB
ABB Ltd	9 493	26 261	0,09 %	CH
Iberdrola SA	4 189	25 351	0,09 %	ES
Cie Financiere Richemont SA	9 590	25 151	0,09 %	CH
RELX PLC	20 365	23 755	0,08 %	GB
Deutsche Telekom AG	14 406	23 715	0,08 %	DE
GlaxoSmithKline PLC	12 350	23 446	0,08 %	GB
Enel SpA	10 126	22 695	0,08 %	IT
BNP Paribas SA	17 025	21 810	0,07 %	FR
Zurich Insurance Group AG	5 531	21 345	0,07 %	CH
Infineon Technologies AG	10 387	21 245	0,07 %	DE
Compass Group PLC	9 717	20 818	0,07 %	GB
Hermes International	0	20 706	0,07 %	FR
Banco Santander SA	13 769	20 604	0,07 %	ES
AXA SA	12 772	20 552	0,07 %	FR
Atlas Copco AB	12 497	20 218	0,07 %	SE
Vinci SA	8 494	20 065	0,07 %	FR
EssilorLuxottica SA	9 376	18 371	0,06 %	FR
Alcon Inc	13 157	17 928	0,06 %	CH
Industria de Diseno Textil SA	11 883	16 842	0,06 %	ES
ING Groep NV	8 701	16 724	0,06 %	NL
Stellantis NV	9 910	16 642	0,06 %	NL
Reckitt Benckiser Group PLC	7 777	16 474	0,06 %	GB
Anheuser-Busch InBev SA	15 510	16 417	0,06 %	BE
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	6 558	16 022	0,05 %	DE
BASF SE	18 032	15 627	0,05 %	DE
Daimler AG	10 829	15 468	0,05 %	DE
Holcim Ltd	8 422	15 387	0,05 %	CH
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	8 979	15 257	0,05 %	ES
STMicroelectronics NV	6 963	15 245	0,05 %	NL
UniCredit SpA	6 344	15 187	0,05 %	IT
Prosus NV	16 152	15 166	0,05 %	NL
National Grid PLC	10 945	15 053	0,05 %	GB
Sika AG	7 033	14 951	0,05 %	CH
DSV A/S	16 280	14 661	0,05 %	DK
Lonza Group AG	11 582	14 598	0,05 %	CH
Volvo AB	10 454	14 581	0,05 %	SE
Investor AB	12 753	14 192	0,05 %	SE
Deutsche Post AG	6 755	14 117	0,05 %	DE
Rolls-Royce Holdings PLC	43 413	13 955	0,05 %	GB
Nordea Bank Abp	11 788	13 898	0,05 %	FI
Experian PLC	11 969	13 667	0,05 %	JE
Deutsche Börse AG	2 507	13 626	0,05 %	DE
Danone SA	8 594	13 456	0,05 %	FR
Engie SA	10 927	13 419	0,05 %	FR



## Equites and shares

Amounts in NOK thousand	Cost price	Market value	% of total	Country code
<b>Company</b>				
Lloyds Banking Group PLC	14 425	13 267	0,05 %	GB
Amadeus IT Group SA	7 171	13 127	0,05 %	ES
Intesa Sanpaolo SpA	9 508	12 777	0,04 %	IT
Givaudan SA	7 175	12 687	0,04 %	CH
Dassault Systemes SE	1 664	12 182	0,04 %	FR
Evolution AB	13 278	12 178	0,04 %	SE
ASM International NV	7 080	12 150	0,04 %	NL
Bayer AG	25 343	12 097	0,04 %	DE
Eni SpA	9 605	12 076	0,04 %	IT
Ashtead Group PLC	2 048	12 010	0,04 %	GB
Pernod Ricard SA	7 870	11 672	0,04 %	FR
Wolters Kluwer NV	5 955	11 573	0,04 %	NL
Merck KGaA	5 147	11 338	0,04 %	DE
Cie de Saint-Gobain	3 564	11 239	0,04 %	FR
Kering SA	3 247	11 212	0,04 %	FR
Adyen NV	13 533	11 146	0,04 %	NL
3i Group PLC	2 107	10 647	0,04 %	GB
Klaveness Combination Carriers ASA	5 324	10 397	0,04 %	NO
Sonova Holding AG	6 081	10 326	0,04 %	CH
E.ON SE	8 905	10 243	0,04 %	DE
Barclays PLC	10 542	10 045	0,03 %	GB
Anglo American PLC	13 245	9 940	0,03 %	GB
Schindler Holding AG	4 618	9 701	0,03 %	CH
Koninklijke Ahold Delhaize NV	4 312	9 650	0,03 %	NL
Veolia Environnement SA	5 887	9 631	0,03 %	FR
Vonovia SE	9 451	9 624	0,03 %	DE
London Stock Exchange Group PLC	7 670	9 596	0,03 %	GB
Capgemini SE	3 432	9 547	0,03 %	FR
Legrand SA	4 180	9 520	0,03 %	FR
Swiss Life Holding AG	6 228	9 216	0,03 %	CH
Swiss Re AG	5 578	9 183	0,03 %	CH
Societe Generale SA	12 532	9 182	0,03 %	FR
Prudential PLC	5 422	9 180	0,03 %	GB
Essity AB	10 461	9 117	0,03 %	SE
Heineken NV	2 555	8 991	0,03 %	NL
Straumann Holding AG	6 273	8 889	0,03 %	CH
SSE PLC	6 020	8 882	0,03 %	GB
Assa Abloy AB	7 107	8 822	0,03 %	SE
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	4 318	8 757	0,03 %	FR
Kone Oyj	9 199	8 630	0,03 %	FI
Tesco PLC	6 222	8 602	0,03 %	GB
adidas AG	10 280	8 280	0,03 %	DE
Vodafone Group PLC	18 188	8 158	0,03 %	GB
Coloplast A/S	8 795	8 150	0,03 %	DK
Bayerische Motoren Werke AG	5 786	7 930	0,03 %	DE
Deutsche Bank AG	14 746	7 922	0,03 %	DE
MTU Aero Engines AG	7 921	7 901	0,03 %	DE
Novozymes A/S	7 541	7 836	0,03 %	DK
Sandvik AB	7 636	7 733	0,03 %	SE
Assicurazioni Generali SpA	5 423	7 731	0,03 %	IT
Sandoz Group AG	5 190	7 555	0,03 %	CH
Solvay SA	1 727	7 417	0,03 %	BE
Hexagon AB	6 701	7 351	0,03 %	SE
KBC Group NV	7 002	7 260	0,02 %	BE
GEA Group AG	4 544	7 202	0,02 %	DE

## Equities and shares

Amounts in NOK thousand	Cost price	Market value	% of total	Country code
<b>Company</b>				
Epiroc AB	6 601	7 169	0,02 %	SE
Pandora A/S	4 604	7 037	0,02 %	DK
Skandinaviska Enskilda Banken AB	5 981	7 030	0,02 %	SE
Brenntag SE	1 492	7 016	0,02 %	DE
Legal & General Group PLC	4 888	6 983	0,02 %	GB
Fresenius SE & Company KGaA	14 310	6 941	0,02 %	DE
Koninklijke Philips NV	4 744	6 932	0,02 %	NL
Sampo Oyj	7 040	6 901	0,02 %	FI
Geberit AG	3 473	6 870	0,02 %	CH
Ferrari NV	7 783	6 861	0,02 %	NL
Repsol SA	3 837	6 803	0,02 %	ES
Publicis Groupe SA	3 591	6 609	0,02 %	FR
Standard Chartered PLC	4 597	6 553	0,02 %	GB
Henkel AG & Company KGaA	7 844	6 552	0,02 %	DE
Remaining equity	643 192	632 303	2,17 %	
<b>Total</b>	<b>22 285 521</b>	<b>29 139 005</b>	<b>100,00 %</b>	

Break-down:

Company portfolio	0
Collective portfolio	29 139 005

## Geographical breakdown of the equity portfolio

	31.12.2023		31.12.2022	
	NOK Thousand	Percent	NOK Thousand	Percent
Norway	3 916 090	13,4 %	4 125 514	15,9 %
Nordic countries	3 570 036	12,3 %	2 860 463	11,0 %
Europe	5 315 060	18,2 %	4 726 991	18,2 %
USA	10 820 316	37,1 %	8 805 648	33,9 %
Asia-Pacific	2 142 414	7,4 %	1 901 185	7,3 %
Emerging markets	3 375 089	11,6 %	3 570 212	13,7 %
<b>Total</b>	<b>29 139 005</b>	<b>100,0 %</b>	<b>25 990 012</b>	<b>100,0 %</b>

At year-end, 39.2% of the equity portfolio was invested abroad.

Of the total portfolio's equity share, up to 5.24% has been invested in the emerging economies asset class in 2023.

Equities and units 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 Norge (Klasse 1)	4 251 622	NO
Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global (Klasse 1)	683 991	NO
Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge (KI 1)	401 946	NO
Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge (KI 1)	236 629	NO
Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge (Klasse 1)	125 146	NO
Pareto Real Estate Credit Fund	492 733	NO
<b>Total</b>	<b>6 192 067</b>	

## Bonds and certificates

Amounts in NOK thousand Sector code	Market value	Accrued interest
State-owned limited companies, etc.	751 998	7 397
Municipal-owned limited companies, etc.	640 925	6 906
Private limited companies	466 148	4 177
Banks	6 856 758	48 299
Credit enterprises/mortgage companies	2 384 234	13 247
State- and social security-administration	6 865 612	67 067
Local and county municipalities	6 638 488	57 588
Foreign sectors	16 119 008	138 835
<b>Total</b>	<b>40 723 172</b>	<b>343 515</b>

**Total - bonds and other fixed income investments** **47 258 754**

Break-down:

Company portfolio	8 210 617
Collective portfolio	39 048 136

Fixed income funds and bonds are valued at market price.

## Note 7 - Financial derivatives

Amounts in NOK thousand	Positive derivatives	Negative derivatives
FX	986 795	-6 907
FRA	172 544	-96 440
IRS SWAP	195 905	-197 105
<b>Total - derivatives</b>	<b>1 355 244</b>	<b>-300 452</b>
Break-down:		
Company portfolio	156 731	-17 373
Collective portfolio	1 198 514	-283 078

## Note 8 - Loans and receivables

Amounts in NOK thousand	2023	2022
Deposit bank account	714 113	437 470
Balances with subsidiaries in the group account scheme	-251 421	-844 650
<b>Total - loans and receivables and bank</b>	<b>462 692</b>	<b>-407 181</b>
Break-down:		
Company portfolio	-39 603	-34 086
Collective portfolio	502 295	-373 095

## 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	29 139 005	6 254 787	0	0	0	35 393 793
Fair value based on prices from external sources	0	40 120 354	883 612	1 355 244	-300 452	42 058 758
Fair value based on prices from other sources	0	0	0	0	0	0
<b>Total fair value</b>	<b>29 139 005</b>	<b>46 375 141</b>	<b>883 612</b>	<b>1 355 244</b>	<b>-300 452</b>	<b>77 452 551</b>

## 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 2023. 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 participations in subsidiaries	415 825	3 682 777	4 098 601	4,7 %
Equities and units	0	29 139 005	29 139 005	33,5 %
Bonds and other fixed income investments	8 210 617	39 048 136	47 258 753	54,4 %
Bonds and other fixed income investments amortised cost	235 450	2 752 408	2 987 858	3,4 %
Financial derivatives	156 731	1 198 514	1 355 244	1,6 %
Other items (bank, receivables)	1 584 193	502 295	2 086 488	2,4 %
<b>Total assets</b>	<b>10 602 815</b>	<b>76 323 135</b>	<b>86 925 950</b>	<b>100,0 %</b>

### Stress test financial assets

Amounts in NOK thousand	31.12.2023
20% decrease - equities	5 647 963
70 bps parallel shift - yield curve	3 846 000
25% decrease - other assets	5 312 458
<b>Total impairment - stresstest</b>	<b>14 806 421</b>

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 13,6 % of the total portfolio was invested in the emerging economies asset class in 2023. During the year, the highest proportion of private equities in the equity portfolio was 2,5 %. 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	28 447 013	-5 689 403	5 689 403
Fair value based on prices from external sources	691 992	-138 398	138 398
<b>Total</b>	<b>29 139 005</b>	<b>-5 827 801</b>	<b>5 827 801</b>

## 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	31.12.2023	31.12.2022
100 bps parallel shift upwards	3 380 038	2 628 830

## 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	20 152	224 884	0	0	245 036
Bonds	29 707	1 082 422	4 320 579	28 737 247	6 651 696	40 821 650
<b>Total</b>	<b>29 707</b>	<b>1 102 574</b>	<b>4 545 463</b>	<b>28 737 247</b>	<b>6 651 696</b>	<b>41 066 687</b>

Amounts in NOK thousand	Gain scenario	Loss scenario
Interest rate risk	4 507 994	-4 116 098

## 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 5,312 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	1 248	8 624	0	0	1 248	8 624
CAD	702	5 386	0	0	702	5 386
CHF	44 068	534 937	0	0	44 068	534 937
DKK	129 357	195 096	0	0	129 357	195 096
EUR	493 342	5 545 415	-425 042	-4 767 042	68 301	778 373
GBP	71 989	931 118	-32 303	-413 444	39 686	517 675
JPY	46 004	3 308	0	0	46 004	3 308
SEK	321 340	325 518	-54 700	-55 289	266 640	270 229
USD	961 139	9 777 091	-992 175	-10 055 145	-31 036	-278 054
KRW	11	0	0	0	11	0
<b>Total</b>		<b>17 326 494</b>		<b>-15 290 919</b>		<b>2 035 575</b>

Amounts in NOK thousand	Gain scenario	Loss scenario
Currency risk (25 % sensitivity)	5 312 458	-5 312 458

## 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 2023 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	31.12.2023
AAA	10 975 287
AA	10 337 508
A	19 213 714
BBB	5 071 480
Other (non-rated real estate bonds and fixed income funds)	4 657 074
<b>Total</b>	<b>50 255 064</b>

### 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	2023	2022
Receivables - premiums	31 648	55
Other receivables	1 870	2 028
Intermediary between portfolios	1 589 971	765 142
<b>Total receivables</b>	<b>1 623 489</b>	<b>767 226</b>

## Note 12 - Liabilities

Amounts in NOK thousand	2023	2022
Unpaid pensions and redemption amounts, overdue	0	0
Debt to suppliers	7 854	3 067
Debt to fund managers	189 594	61
Other liabilities	316	6 500
Due public taxes	54 802	54 977
Intermediary between portfolios	1 589 971	765 142
<b>Total receivables</b>	<b>1 842 536</b>	<b>829 747</b>
<b>Break-down:</b>		
Company portfolio	163 530	64 605
Collective portfolio	1 679 006	765 142

## Note 13 - Solvency margin

Amounts in NOK thousand	2023	2022
Paid-up capital	1 335 200	1 335 200
Retained earnings	8 812 736	8 064 420
Deduction unrealised value - company portfolio	0	0
<b>Own funds, net</b>	<b>10 147 936</b>	<b>9 399 620</b>
50 % of risk equalisation fund	217 143	223 357
50 % of additional statutory reserves	2 513 802	2 531 934
<b>Total other solvency margin capital</b>	<b>2 730 944</b>	<b>2 755 291</b>
Deduction in solvency margin capital	0	0
<b>Total solvency margin capital</b>	<b>12 878 881</b>	<b>12 154 911</b>
<b>Solvency margin requirement</b>	<b>2 618 916</b>	<b>2 486 157</b>
<b>Solvency margin capital as a percentage of solvency margin requirement</b>	<b>492 %</b>	<b>489 %</b>

## Note 14 - Solvency Capital and Solvency Capital Requirement

Amounts in NOK thousand	2023	2022
Paid-up capital	1 335 200	1 335 200
Retained earnings	8 812 736	8 064 420
Additions	1 727 830	1 833 861
<b>Tier 1 capital</b>	<b>11 875 766</b>	<b>11 233 481</b>
Risk equalisation fund	434 285	446 715
<b>Tier 2 capital</b>	<b>434 285</b>	<b>446 715</b>
Additional statutory reserves	5 027 603	5 063 868
Market value adjustment reserves	7 666 956	4 143 691
Surplus or deficit value of assets beyond book value	-77 668	-129 253
<b>Own funds (without transitional rule)</b>	<b>24 926 943</b>	<b>20 758 502</b>

### Solvency Capital Requirement

Amounts in NOK thousand	2023	2022
Market risk	16 933 131	13 016 086
Life insurance risk	2 946 187	2 903 000
Health insurance risk	18 060	14 966
Counterparty risk	128 467	107 843
Diversification	-2 086 240	-1 980 284
Operational risk	315 821	287 104
Loss absorbing capacity - Deferred Tax	-2 738 314	-2 152 307
<b>Total Solvency Capital Requirement</b>	<b>15 517 113</b>	<b>12 196 409</b>
Without transitional rule		
<b>Surplus/deficit(+/-) own funds</b>	<b>9 409 830</b>	<b>8 562 093</b>
Solvency Capital Ratio	161 %	170 %

## Note 15 - Capital yield

Collective and company portfolio*	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Capital yield	5,5 %	1,1 %	9,4 %	5,9 %	5,4 %	4,0 %
Value adjusted capital yield	10,2 %	-5,9 %	8,3 %	7,8 %	10,2 %	-1,8 %
Capital yield	4,0 %	-2,4 %	1,0 %	7,8 %	10,2 %	-1,8 %
Value adjusted capital yield	4,0 %	-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	2 814	5 726
Equinor Asset Management AS	2	3
Paid-up policies	16 766	7 570
<b>Total</b>	<b>19 582</b>	<b>13 299</b>

At the end of the financial year, Equinor Pension had 2,816 active members in the defined benefit scheme, a decrease of 362 from 2022. In addition, there are 5,729 pensioners who are receiving payments, which is an increase of 260 from 2022. The pensioners are divided into 4,243 retirements, 1,006 spousal, 424 disability and 56 child pensions. Equinor Pension also manages paid-up policies for 24,336 people, a decrease of 104 from 2022.

## 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 45 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 49 million. Similarly, a permanent 10 % reduction in mortality with current stock will mean an increase in premium reserves of NOK 1,176 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	60 055 026	35 006 059	25 048 967
Additional statutory reserves	5 027 603	2 927 010	2 100 593
Market value adjustment reserves	7 666 956	4 529 695	3 137 262
Premium fund, investment fund and pension adjustment fund	1 266 214	1 266 214	0
<b>Total insurance commitments - contractual commitments</b>	<b>74 015 800</b>	<b>43 728 978</b>	<b>30 286 822</b>



## Note 19 - Change in insurance liabilities 2023

Amounts in NOK thousand	Premium reserve	Add. statutory reserves	Market value-ad. reserves	Premium fund	Pension adjustment fund	Regulation fund Disability Pension
<b>1. Opening balance</b>	<b>57 842 292</b>	<b>5 063 868</b>	<b>4 143 691</b>	<b>492 234</b>	<b>2 527</b>	<b>4 224</b>
2. Changes in insurance liabilities in the income statement						
2.1 Net reserves in the income statement	2 212 735	-36 265	3 523 265	11 600	25	42
2.2 Distribution of interest profit				544 279	699 544	14 285
2.3 Distribution of risk result						
Total change in insurance liabilities in the income statement	2 212 735	-36 265	3 523 265	555 879	699 569	14 328
3. Changes in insurance liabilities not included in the income statement						
3.1 Transfers between funds				0	0	0
3.2 Transfers to/from the company				-502 547	0	0
Total change in insurance liabilities not included in the income statement	0	0	0	-502 547	0	0
<b>Closing balance</b>	<b>60 055 027</b>	<b>5 027 603</b>	<b>7 666 956</b>	<b>545 567</b>	<b>702 096</b>	<b>18 552</b>

## 2022

Amounts in NOK thousand	Premium reserve	Add. statutory reserves	Market value-ad. reserves	Premium fund	Pension adjustment fund	Regulation fund Disability Pension
<b>1. Opening balance</b>	<b>56 228 666</b>	<b>5 569 346</b>	<b>9 236 858</b>	<b>1 438 785</b>	<b>1 118 778</b>	<b>0</b>
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
<b>Closing balance</b>	<b>57 842 292</b>	<b>5 063 868</b>	<b>4 143 691</b>	<b>492 234</b>	<b>2 527</b>	<b>4 224</b>

## Note 20 - Premium fund

Amounts in NOK thousand	2023	2022	2021
<b>Premium fund 1.1</b>	<b>492 234</b>	<b>1 438 785</b>	<b>488 094</b>
Payments	2 078 056	971 406	732 916
Transferred from premium reserves	11 600	12 051	12 184
Premium exemption	35 094	35 898	36 903
Work assessment allowance - to premium fund	0	0	0
Premiums due	-2 647 290	-1 907 312	-1 978 642
Added from pension adjustment fund	0	333 499	318 145
Added from profit	544 279	1 797	1 435 240
Receivables relating to premium income	31 593	-393 890	393 945
<b>Premium fund 31.12</b>	<b>545 566</b>	<b>492 234</b>	<b>1 438 785</b>
Premium fund in percent of annual premiums.	20,6 %	18,2 %	72,8 %

## Premium fund distributed by member companies

Premium fund per member company	2023	2022	2021
Equinor ASA	543 674	488 576	1 434 010
Equinor Asset Management ASA	1 814	3 422	4 540
Equinor Insurance AS	0	0	0
Continuation insurance	79	235	235
<b>Total</b>	<b>545 566</b>	<b>492 234</b>	<b>1 438 785</b>

## Note 21 - Premium earned

Amounts in NOK thousand	2023	2022
Paid-up premiums at 1.1	629 896	666 864
One-off premium wage settlement etc.	768 487	826 543
One-off premium pension adjustment	838 823	792 248
Other change premiums	-22 059	-45 149
Returned premiums	-3 514	-6 243
Administration premiums	107 111	118 936
Interest rate guarantee premium	253 554	267 790
Profit premium	39 897	42 673
Premium exemption	35 094	35 898
Reinsurance premium	-1 381	-1 401
<b>Total</b>	<b>2 645 909</b>	<b>2 698 159</b>

## 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	2023	2022
Retirement pension	1 538 208	1 412 629
Spouse's and cohabitant's pension	158 604	144 415
Children's pension	17 984	19 838
Disability pension	124 192	120 666
Premium exemption	35 094	35 898
<b>Total</b>	<b>1 874 081</b>	<b>1 733 446</b>

## 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 365,216.

## 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	Paid-up policies
	Collective interest and pension insurance	Corporate pension schemes without investment choices	
1. Premium earned for own account	2 645 909	2 645 909	0
2. Net income from investments in the collective portfolio	6 860 709	4 089 193	2 771 516
4. Other insurance-related income	1	1	1
5. Pensions etc.	-1 874 081	-1 184 955	-689 126
6. Changes in insurance commitments in the income statement - contractual commitments	-5 711 402	-3 843 945	-1 867 457
8. Assets assigned to insurance contracts - contractual commitments	-1 258 109	-1 258 109	0
9. Insurance-related operating costs	-90 747	-64 012	-26 736
10. Other insurance-related expenses	-5	-3	-2
<b>11. PROFIT/LOSS, TECHNICAL ACCOUNTS</b>	<b>572 275</b>	<b>384 079</b>	<b>188 195</b>

## 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	Paid-up policies
	Collective interest and pension insurance	Corporate pension schemes without investment choices	
Investment result	2 136 138	1 268 494	867 644
Risk result	-34 972	-20 440	-14 532
Administration result	120 155	100 682	19 473
Profit element for risk	39 897	39 897	
Remuneration for guaranteed interest	253 554	253 554	
<b>Profit/loss technical accounts before customer allocation</b>	<b>2 514 773</b>	<b>1 642 188</b>	<b>872 585</b>
Risk result allocated on insurance contracts	-1 978 763	-1 258 109	-720 654
To/from add. Statutory reserves	36 265		36 265
<b>11. PROFIT/LOSS, TECHNICAL ACCOUNTS</b>	<b>572 275</b>	<b>384 079</b>	<b>188 195</b>

## Note 27 - Profit analysis

2023	Collective portfolio	Company portfolio	Total result
Investment result	2 136 138	384 044	2 520 182
Risk result	-34 972	-751	-35 723
Administration result		120 907	120 907
Remuneration for guaranteed interest		253 554	253 554
Profit element for risk		39 897	39 897
<b>Results for distribution before provision for additional statutory reserves</b>	<b>2 101 166</b>	<b>797 651</b>	<b>2 898 817</b>
To (-) / from (+) additional statutory reserves	36 265	0	36 265
Share of interest income on paid-up policies to equity	-171 097	171 097	0
Allocation to reserves	0	0	0
<b>Results for distribution</b>	<b>1 966 333</b>	<b>968 748</b>	<b>2 935 082</b>
For premium fund	-544 279	0	-544 279
For pension adjustment fund	-699 544	0	-699 544
For regulation fund disability pensions	-14 285	0	-14 285
For premium reserves - adjustment of paid-up policies	-720 654	0	-720 654
Tax	0	-215 964	-215 964
<b>Profit for the year</b>	<b>-12 430</b>	<b>752 784</b>	<b>740 355</b>
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
<b>Results for distribution before provision for additional statutory reserves</b>	<b>-445 213</b>	<b>197 715</b>	<b>-247 498</b>
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
<b>Results for distribution</b>	<b>60 601</b>	<b>197 379</b>	<b>257 980</b>
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
<b>Profit for the year</b>	<b>12 400</b>	<b>114 522</b>	<b>126 921</b>

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	2023	2022
Pre-tax profit/loss	956 319	209 779
+/- permanent differences	46 038	62 236
+/- Change in temporary differences	-278 972	124 327
Standard deduction	-90 418	0
<b>Basis - taxable income</b>	<b>632 966</b>	<b>396 342</b>
Differences that are included in the basis of deferred tax / tax benefit	105 377	-173 595
Deficit carried forward	0	0
<b>Basis for deferred tax calculation</b>	<b>105 377</b>	<b>-173 595</b>
<b>Calculated deferred tax benefit</b>	<b>23 183</b>	<b>-38 191</b>

### Basis for wealth tax

Amounts in NOK thousand	2023	2022
<b>Basis for wealth tax</b>	<b>7 501 559</b>	<b>6 820 784</b>
Allocated wealth tax	22 505	17 052
Allocated tax payable this year	139 253	87 195
Change in deferred tax	61 374	-35 898
Correction for previous years	0	4 779
Withholding tax paid on received foreign dividend	19 805	26 781
<b>Tax expense for the year - income statement</b>	<b>220 432</b>	<b>82 857</b>

## 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	2023	2022
Rental income from real estate (supply base) from Equinor ASA.	6 372	5 982

The supply base is rented out to Equinor ASA

Amounts in NOK thousand	2023	2022
Administration expenses to Equinor ASA.	13 765	12 589

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	2023	2022
Management fee to Equinor Asset Management AS.	68 662	79 787

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

Amounts in NOK thousand	2023	2022
Received group contribution Sandsliveien 90 AS.	190 588	153 470
Received group contribution Margrethe Jørgensens Vei 13 AS	21 674	15 599

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 2024.

## Note 30 - Employees, benefits and loans to seniors

The pension fund had no employees in 2023.

Accrued and paid board fees in 2023 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
Yngve Selvåg (memer-elected)		27,5
Lisbeth Dybvik (member-elected)		27,5

Stavanger, March 18, 2024  
The Board of Directors of Equinor Pension

/s/ Hans Henrik Klouman  
Chairman of the Board of Directors

/s/ Marit Lunde

/s/ Aase Lindahl

/s/ Leif C. Middelthon

/s/ Stig Erling Sandvik

/s/ Lisbeth Dybvik

/s/ Yngve Selvåg

/s/ Ove Chr. Norheim

/s/ 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 2023, 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 of 31 December 2023 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 of the financial statements that give a true and fair view 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, 20 March 2024  
ERNST & YOUNG AS

Johan-Herman Stene  
State Authorised Public Accountant (Norway)

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

