



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 938 092 893
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: FRED OLSEN & COS PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Fred. Olsens gate 2
0152 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anne Berit Eig Carlsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 21.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 19.05.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	30 450 327	26 792 760
Avgitte gjenforsikringspremier		-34 950	-37 000
Sum premieinntekter for egen regning		30 415 377	26 755 760
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	3	14 259 741	11 087 156
Verdiendringer på investeringer	4,15,1 7	-26 939 938	22 928 495
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	4 902 979	17 720 502
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-7 777 218	51 736 153
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	6	-19 356 410	-19 457 768
Utbetalte pensjoner m.v.		-19 356 410	-19 457 768
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
Sum pensjoner m.v.		-19 356 410	-19 457 768
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse			
Endring i premiereserve m.v, brutto.	15	-6 621 243	-13 703 914
Endring i premiereserve m.v.		-6 621 243	-13 703 914
Endring i kursreguleringsfond	4,15,1 7	26 939 938	-22 928 495
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		-892 521	-852 628
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse		19 426 174	-37 485 037
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	25	-8 237 342	-17 914 078
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	25	-4 989 607	-642 570
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-13 226 949	-18 556 648
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		-1 376 207	-1 393 610
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-2 488 594	-2 455 497
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	7	-3 864 801	-3 849 107
Resultat av teknisk regnskap		5 616 173	-856 647
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		2 794 349	2 178 997
Verdiendringer på investeringer	4, 15	-2 271 149	6 434 141
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	2 719 353	
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		3 242 553	8 613 138
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader	7	-205 640	-208 240
Andre kostnader	7	-95 581	-59 325
Resultat av ikke-teknisk regnskap		2 941 332	8 345 573
Resultat før skattekostnader		8 557 505	7 488 926
Skattekostnader	23	-218 660	-110 888
Resultat før andre inntekter og kostnader		8 338 845	7 378 038
TOTALRESULTAT		8 338 845	7 378 038



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8,9,10, 11	31 747 790	35 204 566
Rentebærende verdipapirer	12	25 518 971	28 390 602
Utlån og fordringer	13	45 332 547	30 522 522
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		102 599 308	94 117 690
Sum investeringer		102 599 308	94 117 690
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler		0	0
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		102 599 308	94 117 690
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Investeringer som holdes til forfall	12	6 000 000	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		6 000 000	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8,9	208 974 200	223 249 191
Rentebærende verdipapirer	12	379 283 369	386 906 176
Utlån og fordringer	13	12 396 567	15 852 403
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		600 654 136	626 007 770
Sum investeringer i kollektivporteføljen		606 654 136	626 007 770
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum eiendeler i kundeporteføljen		606 654 136	626 007 770
SUM EIENDELER		709 253 444	720 125 460
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital		3 500 000	3 500 000
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond		857 029	826 120
Annen opptjent egenkapital		97 936 119	89 628 183
Sum opptjent egenkapital		98 793 148	90 454 303
Sum egenkapital		102 293 148	93 954 303
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.		448 569 597	440 649 538
Tilleggsavsetninger		30 057 819	30 113 930
Kursreguleringsfond	17	88 818 265	115 758 202
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		38 180 571	38 988 423
Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		605 626 252	625 510 093
Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	23	218 660	110 888
Forpliktelser ved skatt		218 660	110 888
Sum avsetninger for forpliktelser		218 660	110 888



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Forpliktelse			
Sum forpliktelse		0	0
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		1 117 384	550 176
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	20	709 255 444	720 125 460



FRED. OLSEN & Co.'s PENSJONSKASSE

Org.nr 938 092 893

Årsregnskap 2022

I henhold til

Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak

FOR-2011-12-20 nr. 1457

Innhold:

Årsberetning 2022

Resultatregnskap 2022

Balanseregnskap per 31.12.22

Endringer i egenkapitalen

Kontantstrømanalyse

Noter til regnskapet

Revisjonsberetning

Beretning fra aktuar



Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Årsberetning for 2022

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse (Pensjonskassen) omfattet ved utgangen av 2021 tolv medlemsforetak (konsernpensjonskasse) foruten Fred. Olsen & Co. (foretaket). Fred. Olsen 1848 AS og Hvitsten AS ble opptatt som medlemsbedrifter i løpet av 2022 (med virkning fra hhv 1. januar og 1. april). Foretaket og alle medlemsforetakene meddelte i 2012 at det ikke ble tatt opp nye enkeltmedlemmer fra 1. juni samme år. Dette reflekteres i vedtektene og forsikringsvilkårene. Fra oktober 2015 blir fripoliser forvaltet på «egen bok».

Pensjonskassen forvalter pensjonsmidler og er registrert i foretaksregisteret under organisasjonsnummer 938 092 893 og med kontor i Fred. Olsens gate 2 i Oslo.

Pensjonskassen hadde per 31. desember 2022 til sammen 174 (181 i 2021) medlemmer fordelt med 52 (53 i 2021) yrkesaktive, 119 (123 i 2021) pensjonister eller deres etterlatte samt 3 (5) uførepensjonister. Ingen mottar barnepensjon. Pensjonskassen forvaltet per 31.12.2022 totalt 100 fripoliser hvorav 28 er ordinære fripoliser og 72 er oppsatte uførepensjoner.

Forsikringsresultat for 2022

I henhold til elementanalyse fra aktuar viste forsikringsresultatet for perioden 2020 til 2022 følgende (risikoresultat):

	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Død	kr. - 1.480.812	kr. 186.514	kr. 162.600
Uførhet	kr. 1.025.006	kr. - 965.603	kr. 1.305.750
Opplevelse	<u>kr. 805.713</u>	<u>kr. 2.064.229</u>	<u>kr. 3.521.258</u>
Totalt risikoresultat	<u>kr. 349.906</u>	<u>kr. 1.285.139</u>	<u>kr. 4.989.608</u>

Risikoutjevningfondet var kr. 826.120 ved utgangen av 2021. Det er tilført kr. 30.909 til fondet i 2022 slik at fondet beløp seg til kr. 857.029 per 31.12.22.

Risikoresultatene for perioden 2008 til 2014 var netto positive for pensjonskassen basert på K1963 og K2005 tariffene. Pensjonskassen opprørte dog fullt til tariffen K2013 og videre til den nye K2013FT tariffen fra 1. januar 2014. Risikoresultatet for 5 års perioden 2013 til 2017 viste gjennomsnittlig risikoresultat omkring null. For 5 års perioden 2016 til 2022 har gjennomsnittet vært positivt med ca. kr. 0,4 mill.

I 2018 lå det an til at risikoresultatet skulle bli bedre enn i 2017 (negativt med kr. 2 mill.), men det ble innmeldt et uføretifelle i desember måned som førte til at netto resultatet ble negativt med kr. 3 mill. For 2019 tilsvarte det negative resultatet for opplevelse det totale negative resultatet (ca. kr. 1.5 mill.). For 2020, 2021 og 2022 har risikoresultatet igjen positivt med hhv. kr. 349.906, kr. 1.285.139 og kr. 4.989.607. Med en relativt lav medlemsmasse kan det fortsatt forventes svingninger av denne art. Styret anser dog fortsatt at tariffen (K2013FT – Finanstilsynets minstekrav) er tilfredsstillende for Pensjonskassens medlemsbestand.

Grunnlagsrenten er 2% fra 2015 (2,5% frem til 01.01.2015).



Resultatregnskap for 2022

Årsregnskapet for Pensjonskassen for 2022 satt opp etter Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak (FOR-2011-12-20 nr. 1457). Sammenlignbare tall for 2021 er også basert på samme forskrift.

Teknisk Regnskap (forsikringsvirksomheten)

Inntekter

Brutto premie ble beregnet (av aktuar) til kr. 30,4 mill. for 2022 (kr. 26,8 mill. i 2021). Av dette utgjorde kr. 6,2 mill. engangspremie for pensjonsregulering og kr. 24,2 mill. årets premie.

Innbetalt premie fra medlemsforetakene beløp seg til kr. 15,3 mill. (hvorav kr. 1,0 mill. i 2023). Det ble trukket kr. 8,6 mill. på premiefond og premiefritak utgjorde 0,3 mill. i 2022. All utestående premie er oppgjort ved utgangen av mars 2023. Premien inkluderer forvaltningstillegg på 0,85% og rentegarantipremie på 0,10% av inngående forsikringsfond.

Renteinntekter og utbytter fra finansielle eiendeler (bankinnskudd, obligasjoner, aksjer og egenkapitalbevis) utgjorde totalt kr. 14,3 mill. (kr. 11,1 mill. i 2021). Gevinster ved realisasjon av finansielle eiendeler utgjorde kr. 4,9 mill. (kr. 17,7 mill. i 2021). Pensjonskassens totale inntekter beløp seg således til kr. 49,6 mill. i 2022 mot kr. 55,6 mill. i 2021 (eksklusive verdiendringer på investeringer).

Verdinedgangen for investeringene i 2022 beløp seg til kr. 26,9 mill. - post 2.4 - (sammenlignet med en verdioppgang på kr. 22,9 mill. i 2021) som er ført mot endring i kursreguleringsfond (post 6.3) med samme beløp (ref. øremerking til virkelig verdi over resultatet – IAS 39).

Erstatninger (kostnader)

Det ble utbetalt pensjoner med kr.19,4 mill. i 2022 (kr. 19,5 mill. i 2021).

Da Pensjonskassen fra oktober 2015 har tatt fripolisene «på egen bok», har det ikke vært overført utløsningsbeløp (til fripoliser) i perioden 2016 - 2022. Det er totalt 100 fripoliseholdere per årsslutt 2022 som representerer kr. 59,8 mill. av total premiereserve (kr. 448,6 mill.) Det er tilført fripolisene kr. 1.298.816 fra resultatet i 2022.

Endring i forsikringsforpliktelser

Premiereserve

I henhold til regnskapsreglene skal resultatet korrigeres for endringer i premiereserven (totale nødvendige avsetninger til pensjoner). I 2022 er premiereserven tilført kr. 7,9 mill. og beløp seg til kr. 448,6 mill. ved årsslutt (basert på beregninger i henhold til K2013FT fra aktuar).

Premiefond

Premiefondet ble netto redusert med kr. 646.915 i 2022 (netto økt med kr. 176.190 i 2021). Renter ble tilført Premiefondet med kr. 0,8 mill. i 2022 (kr. 0,8 mill. i 2021). Fondet beløp seg til kr. 31,8 mill. per 31.12.2022.



Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond ble tilført kr. 6,4 mill. fra resultatet i 2022 (kr. 6,6 mill. i 2021). Renter ble tilført Pensjonistenes overskuddsfond med kr. 82.190 og kr. 457.113 ble overført premiefond. G-regulering av pensjoner med 3,12% ble belastet fondet med kr. 6,2 mill. Fondet beløp seg til kr. 6,4 mill. per 31.12.2022.

Midler tilordnet forsikringskontraktene beløp seg totalt til kr. 13,2 mill. i 2022 (kr. 18,6 mill. i 2021).

Forvaltningskostnader beløp seg til kr. 1,4 mill. i 2022 (kr. 1,4 mill. i 2021) og forsikringsrelaterte administrasjonskostnader beløp seg til kr. 2,5 mill. i 2022 (kr. 2,4 mill. i 2021).

Resultat av teknisk regnskap ble således positivt med kr. 5.616.173 for 2022 (negativt med kr. 856.647 for 2021).

Ikke-Teknisk Regnskap (selskapets resultat)

Renteinntekter og utbytte fra selskapsporteføljen beløp seg til kr. 2,8 mill. for 2022 (kr. 2,2 mill. for 2021). Verdiendringen på investeringsporteføljen var negativ med kr. 2,3 mill. i 2022 (positiv med kr. 6,4 mill. i 2021). Det ble realisert gevinster med kr. 2,7 mill. i 2022. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen ble således positiv med kr. 3,2 mill. i 2022 (positiv med kr. 8,6 mill. i 2021).

Renter på innskutt kapital (fra Bonheur ASA) ble belastet med kr. 87.500 i 2022 (2,5% avkastning).

Forvaltningskostnader er belastet med kr. 205.640 i 2022 (kr. 208.241 for 2021).

Resultat av Ikke-Teknisk regnskap ble således positivt med kr. 2.941.331 for 2022 (positivt med kr. 8.345.573 for 2021).

Resultat før og etter skattekostnader (totalresultat)

	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Teknisk regnskap	kr. - 856.647	kr. 5.616.173
Ikke-teknisk regnskap	<u>kr. 8.345.573</u>	<u>kr. 2.941.331</u>
Resultat før skattekostnad	kr. 7.488.926	kr. 8.557.505
Skattekostnad	<u>kr. - 110.888</u>	<u>kr. - 218.660</u>
Totalresultatet etter skattekostnad	<u>kr. 7.378.038</u>	<u>kr. 8.338.845</u>

Disponering av resultatet

Følgende disponeringer er foretatt av Totalresultatet for 2022 (sammenligning med 2021):

	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Overført fra/til Risikoutjevningssfond	kr. 651.167	kr. 30.909
Overført fra/til annen egenkapital	<u>kr. 6.726.871</u>	<u>kr. 8.307.936</u>
Totalresultat	<u>kr. 7.378.038</u>	<u>kr. 8.338.845</u>

Av Totalresultat er det overført kr. 8.307.936 til annen opptjent egenkapital (post 11.2) som etter dette utgjør kr. 97.936.118 per 31.12.22 (kr. 89.628.182 per 31.12.21).



Balanse per 31.12.2022

Total balanse per 31. desember 2021 var kr. 709.255.443 (kr. 720,1 mill. per 31.12.21), fordelt med kr. 606,7 mill. i kollektivporteføljen og kr. 102,6 mill. i selskapsporteføljen (inkl. risikoutjevningfond).

Kapitalavkastning i henhold til Hardy's formel er beregnet til 3,80% for totalporteføljen (5,91% i 2021). Verdijustert ble tilsvarende tall minus 1,25% for 2022 (8,92% i 2021). Verdijustert avkastning etter Dietz formel er beregnet til minus 0,64% i 2022 (9,99% i 2021) for kollektivporteføljen og 3,01% for selskapsporteføljen i 2022 (8,52% i 2021).

Finansielle eiendeler

Kollektivporteføljen

Basert på markedsverdier er ca. 86% av totalbalansen på kr. 709,3 mill. tilhørende kollektivporteføljen (kr. 606,7 mill.). Av disse midlene er kr. 385,3 mill. (tilsvarende ca. 64%) plassert i obligasjoner eller lignende instrumenter. Videre er ca. kr. 209,0 mill. (tilsvarende ca. 34%) investert i aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond. De resterende midler (kr. 12,4 mill.) består av bankinnskudd og fordringer (tilsvarende ca. 2%).

Anskaffelseskost for obligasjoner og sertifikater ført som omløpsmidler i kollektivporteføljen beløp seg til kr. 381,1 mill. og markedsverdien kr. 377,8 mill. ved utgangen av 2022 (negativ forskjell med kr. 3,4 mill.).

Anskaffelseskost for aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond for kollektivporteføljen beløp seg til kr. 116,8 mill. Markedsverdiene for disse verdipapirene beløp seg til kr. 208,9 mill. per årsslutt 2022 som tilsvarer kr. 92,2 mill. i positiv forskjell.

Kursreguleringsfondet er således beregnet til kr. 88,8 mill. per 31.12.22, kr. 26,9 mill. lavere enn ved utgangen av 2021.

Selskapsporteføljen

Ved utgangen av 2022 beløp selskapsporteføljen seg til kr. 102,6 mill. som var investert med kr. 31,7 mill. i aksjer, kr. 25,6 mill. i obligasjoner samt kr. 45,3 mill. i bankinnskudd og fordringer.

Egenkapital

Ved inngangen til året var innskutt og opptjent egenkapital (sum Post 11) i Pensjonskassen bokført med kr. 90,5 mill. (innskutt egenkapital kr. 3,5 mill. samt opptjent egenkapital med 86,1 mill. og risikoutjevningfond med kr. 826.120). Det er ikke foretatt innskudd av kjernekapital fra medlemsbedriftene i 2022. Annen opptjent egenkapital er i 2022 tilført midler fra resultat etter skatt med kr. 8,3 mill. til fond for urealiserte gevinster og opptjent egenkapital. Innskutt og opptjent egenkapital er således kr. 102,6 mill. per 31.12.22.

Premiereservefondet (totale nødvendige avsetninger til pensjoner)

Premiereserveavsetningene i Pensjonskassen er beregnet ut fra en grunnlagsrente på 2,5% (med virkning fra 31. desember 2005 og med tilbakevirkende kraft for alle opptjente rettigheter). Fra 1. januar 2014 ble grunnlagsrenten for ny opptjening satt til 2,0%.



Uførevsetninger er foretatt i forhold til forsterket grunnlag KU44.

Pensjonskassen gikk over til tariffen K2013 fra 01.01.14 (fullt oppreservert per 31.12.13).

Premiereservefondet var beregnet til kr. 440,6 mill. per 31.12.21. Utstedte fripoliser er del av den totale premiereserven og beløp seg til kr. 59,9 mill. per 31.12.22. Premiereservefondet beløp seg til seg totalt til kr. 448,6 mill. per 31.12.2022.

Premiefondet (avsetninger til dekning av premie)

Ved inngangen til året var premiefondet bokført til kr. 32,4 mill. I 2022 ble premiefondet netto belastet med kr. 0,6 mill. som ved årets slutt beløp seg til kr. 31,8 mill.

I forbindelse med innføring av lovgivning for pensjonskasser med virkning fra 1. januar 2001 ble pensjonskasser pålagt å tilbakeføre midler til medlemsbedriftene dersom premiefondet var større enn seks ganger gjennomsnittet av de siste tre års premier (hovedregel).

Det er variasjoner i både premie og størrelse på premiefondene for hver enkelt av medlemsbedriftene. Premiefond er beregnet av aktuar for hver enkelt medlemsbedrift per 31.12.22 og sammenlignet med beregning av maksimal størrelse av premiefondet. Beregningen tilsier at det ikke vil være nødvendig å tilbakeføre midler fra premiefondet til noen av medlemsbedriftene i 2023.

Pensjonistenes overskuddsfond (avsetning til justering av løpende pensjoner)

Ved utgangen av 2021 var pensjonistenes overskuddsfond bokført med kr. 6,6 mill. Av dette beløpet ble kr. 6,2 mill. benyttet til justering av løpende pensjoner i 2022 (tilsvarende en økning med 3,12%).

Den lovbestemte avsetning til pensjonistenes overskuddsfond basert på Pensjonskassens resultat gjorde at pensjonistenes overskuddsfond ved utgangen av 2022 ble tilført kr. 6,4 mill. og er bokført med kr. 6.414.260 per 31.12.22. Dette tilsier at pensjonene vil kunne få justering av løpende pensjoner med inntil ca. 3,0% ved reguleringen i juli 2023. Eventuelt overskytende beløp vil bli tilført premiefond ved utløpet av 2023.

Risikoutjevningfondet (tidligere Sikkerhetsfondet)

Fondet var bokført til kr. 0 ved utgangen av 2019. Fondet ble tilført kr. 174.953 i 2020, kr. 651.167 i 2021 og kr. 30.909 i 2022. Fondet er således bokført til kr. 857.029 per 31.12.22.

Risikostyring

Pensjonskassen er i hovedsak utsatt for forsikringsmessig, kapitalforvaltningsmessig, operasjonell og finansiell risiko.

Forsikringsmessig risiko

Slik risiko håndteres blant annet ved å ha et korrekt beregningsgrunnlag samt tilstrekkelige avsetninger. Styrets vurdering er at dette har vært tilfredsstillende for 2022 da råd fra Finanstilsynet om tidlig å forberede seg på følgene av "langt liv" ble fulgt ved full oppreservering innen 31.12.13 og innføring av K2013 fra 1. januar 2014. Risikoresultatet ble positivt med kr. 5,0 mill. for 2022.

Kapitalforvaltningsmessig (finansiell) risiko

Pensjonskassen er i denne sammenheng utsatt for markedsrisiko, kredittrisiko samt likviditetsrisiko.



Markedsrisiko/renterisiko

Både obligasjoner og aksjer/kapitaleierbevis er utsatt for markedsrisiko som for en stor del avhenger av rente og børsutviklingen i Norge. For Pensjonskassen vil således risikoen bl. annet bestå i en fare for at avkastningen ikke er tilstrekkelig til å dekke garanterte renter (p.t. 2,4% / 2,0%) samt fare for tap. Durasjonen for medlemsbestanden er beregnet til ca. 13 år. Pensjonskassen har tilleggsavsetninger på kr. 30,1 mill. som kan benyttes til å dekke opp for mulig manglende avkastning fremover.

Kredittrisiko

Kredittrisikoen for kollektivporteføljen er begrenset da en stor andel av investeringene er plassert i obligasjoner utstedt av den norske stat, norske kommuner. Omløpsmidlene er blant annet plassert i statsgaranterte obligasjoner og statssertifikater (ca. kr. 128 mill.) eller kommunale, fylkeskommunale og statlig tilknyttede selskaper, sparebanker og relativt solide norske utstedere. Disse er normalt sett regnet som likvide verdipapirer. Av obligasjonsporteføljen har om lag 87% flytende rente.

Aksje-, aksjefond- og egenkapitalbevisporteføljen hadde ved utgangen av 2021 en verdi på kr. 223,3 mill. I løpet av 2022 sank verdiene noe samtidig som det ble realisert gevinster med kr. 4,0 mill. Porteføljen hadde en verdi på kr. 208,9 mill. per 31.12.2022 (ca. kr. 92,2 mill. høyere enn kostpris).

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er begrenset ved at totale utbetalinger av pensjoner beløper seg til ca. kr. 19 mill. i året og at porteføljen består av bankinnskudd samt relativt solide, børsnoterte og likvide verdipapirer.

Det har alltid vært og fortsetter å være styrets ansvar til enhver tid å påse at de investeringer Pensjonskassen foretar sikrer medlemmenes midler i størst mulig grad.

Gjennom beregninger (blant annet stresstester) holder styret seg jevnlig oppdatert i forbindelse med endringer i børsverdier samt rentenivå. I perioden 2013 til 2021 steg verdiene relativt mye og enkelte papirer ble realisert med gevinst. I løpet av 2022 har rentenivået for 3 mnd. NIBOR steget fra omkring 0,5% til 3,3%. Dette vil gi positive effekter for Pensjonskassens obligasjonsportefølje også i 2023. Styret bekrefter at den finansielle risikohåndtering i perioden 2007 - 2022 har fungert tilfredsstillende.

Operasjonell risiko

Den operasjonelle risiko kan begrenses ved gode rutiner, rapporteringer og kontrolltiltak. I forbindelse med at forskrift om internkontroll ble gjort gjeldende for pensjonskasser vedtok styret prinsipper for internkontroll i 2003. Rutiner med årlig gjennomgang av internkontrollen er etablert i tråd med gjeldende regelverk. Rapportert i henhold til forskrift om internkontroll samt IKT forskriften er på normal måte fremlagt, behandlet og godkjent i styret i 2022.

I forbindelse med at Likviditetsforskriften også ble gjort gjeldende for pensjonskasser har styret hvert år gjennomgått og godkjent retningslinjer og likviditetsbudsjett for Pensjonskassen. Oppfølging av dette er inkludert i den årlige interne kontrollen. Utarbeidelse av dokumentasjon samt implementering av rutiner i forbindelse med innføringen av IORP II regelverket er fulgt opp i løpet av 2022.

Environmental, Social Responsibility and Governance (ESG)

I forbindelse med investeringer som foretas i både kollektivporteføljen og selskapsporteføljen legger styret til grunn at prinsipper om vern av miljø, ivaretagelse av sosiale aspekter samt prinsipper for selskapsstyring hensyntas. Det skal samtidig legges til grunn et krav om at investeringene skal kunne gi markedsmessig avkastning over tid.



Krig og uro knyttet til det Russiske militære angrepet på Ukraina

I løpet av 2021 viste det seg at porteføljen var solid nok til å komme gjennom de utfordringer Covid Viruset forårsaket i finansmarkedene. Oppgangen i aksjemarkedene fortsatte gjennom hele året 2021 og frem til februar 2022 da det igjen kom mørke skyer over verden. Krigen ser ut til å trekke ut i tid og konsekvensene er ikke lett å forutse. Pensjonskassens styre og ledelse følger så godt med som mulig for eventuelt å gjøre tiltak på kort varsel.

Fortsatt drift - fremtidsutsikter

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et rettvise bilde og en tilfredsstillende beskrivelse av Pensjonskassens stilling ved årsskiftet. Pensjonskassens finansielle stilling er etter Styrets oppfatning god og gir solid grunnlag for fortsatt drift. Stresstester viser at Pensjonskassens investeringer fortsatt har tilstrekkelig bufferkapital. Dette har også vist seg i praksis gjennom finanskriser og til tider svært turbulente markeder, som perioden 2007-2010 samt nå sist i 2020/2021 og første halvår 2022.

Hendelser etter balansedagen

Styret er ikke kjent med forhold i 2023 som påvirker det avlagte årsregnskapet.

Andre forhold

Pensjonskassen har ingen ansatte, og det ytre miljø påvirkes ikke av driften.

Styret avholdt fem møter i løpet av året. Det er ikke utbetalt honorar til de av styrets medlemmer som er knyttet til medlemsbedriftene, men til styremedlem uten tilknytning til medlemsforetakene er det vedtatt kompensasjon med kr. 30.000 for deltagelse i styret i 2022. Styret består av to kvinner og tre menn. Styret har notert forventninger om tiltak for å fremme likestilling i sammensetning av styret. Det ble avholdt medlemsmøte den 15. november 2022 hvor valg av representanter til styret (utpekt av medlemmene) ble valgt for en treårs periode.

I henhold til forsikringsloven ble det den 30. november 2007 sendt søknad om konsesjon for drift av pensjonskassen til Finanstilsynet. Konsesjon ble innvilget 30. april 2008. F.o.m. 1. januar 2008 belaster foretaket premie for rentegarantien med 0,10% av inngående fondsmidler målt ved kontoutskriften.

Med virkning fra 1. mars 2008 ble det inngått avtale om gjenforsikring i tråd med forsikringslovens § 6-8. Gjenforsikringen er fornyet for ett år fra 1. mars 2023.

Beregning av solvensmarginkrav og solvensmarginkapital ble gjort gjeldende for pensjonskasser fra 2010 og rapportering i henhold til Finanstilsynets standard skjema vil innleveres innen 31. mars 2023. Pensjonskassen beregnet og rapporterte et solvensmarginkrav på kr. 82 mill. per 31.12.22. Solvensmarginkapitalen ble beregnet til kr. 101 mill. ved utgangen av 2022 og tilfredsstilte derved beregnet krav per 31.12.22 (kr. 20,3 mill.) med god margin (500%).

I forbindelse med at både Silver Pensjonsforsikring og DNB Liv sa opp sine avtaler med Pensjonskassen om utstedelse av fripoliser (utløsningsavtaler) i 2015 ble det søkt om konsesjon for dette samme år. Finanstilsynet innvilget konsesjon for å beholde fripoliser «på egen bok» fra juli 2015.




Til revisor KPMG er det betalt revisjonshonorar med kr. 300.535 i 2022.

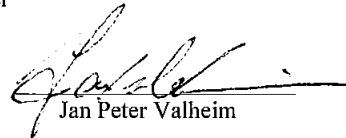
I henhold til nye krav gjort gjeldende fra 1. januar 2023 (IORP II) er det utpekt og innmeldt internrevisor samt ansvarlig for risikostyringsfunksjon i Pensjonskassen med virkning fra denne dato.

Pensjonskassen driver ikke virksomhet som kan karakteriseres som forskning og utvikling (FoU).

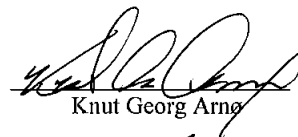
Oslo, 21. mars 2023

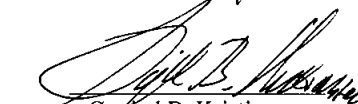

Jan Erik Bjoner
Styrets leder


Kristin Alm


Jan Peter Valheim


Rannevig Østvold


Knut Georg Arne


Øyvind B. Kristiansen
Daglig leder

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse
Resultatregnskap 1.1.-31.12

	Note	2022	2021
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	30 450 327	26 792 760
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier		-34 950	-37 000
Sum premieinntekter for egen regning		30 415 377	26 755 760
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	14 259 741	11 087 156
2.4 Verdiendringer på investeringer	4,15,17	-26 939 938	22 928 495
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5	4 902 979	17 720 502
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-7 777 218	51 736 153
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.	6	-19 356 410	-19 457 768
Sum pensjoner mv.		-19 356 410	-19 457 768
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv, brutto	15	-6 621 243	-13 703 914
6.3 Endring i kursreguleringsfond	4,15,17	26 939 938	-22 928 495
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner		-892 521	-852 628
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser		19 426 174	-37 485 037
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	25	-8 237 342	-17 914 079
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	25	-4 989 607	-642 570
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser		-13 226 949	-18 556 649
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-1 376 207	-1 393 610
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-2 488 594	-2 455 497
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	7	-3 864 801	-3 849 107
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		0	0
11. Resultat av teknisk regnskap		5 616 173	-856 647
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		2 794 349	2 178 997
12.4 Verdiendringer på investeringer	4,15	-2 271 149	6 434 141
12.5 Realiserte gevinst og tap på investeringer	5	2 719 352	0
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		3 242 553	8 613 138
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	7	-205 640	-208 241
14.2 Andre kostnader	7	-95 581	-59 325
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		2 941 331	8 345 573
16. Resultat før skattekostnad		8 557 505	7 488 926
17. Skattekostnader	23	-218 660	-110 888
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		8 338 845	7 378 038
19. Andre inntekter og kostnader			
19.1 Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		0	0
19.2 Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		0	0
20. TOTALRESULTAT		8 338 845	7 378 038
Disponeringer			
Overført til(+) / fra(-) risikoutjevningfond		30 909	651 167
Overført til(+) / fra (-) annen egenkapital		8 307 936	6 726 871
SUM DISPONERINGER		8 338 845	7 378 038

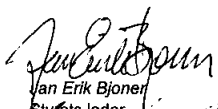
Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse
Balanse 31.12

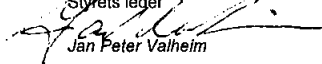
EIENDELER	Note	2022	2021
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8,9,10,11	31 747 790	35 204 566
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	12	25 518 971	28 390 602
2.4.3 Utlån og fordringer	13	5 410 534	-1 064 889
Sum investeringer		62 677 296	62 530 279
4. Andre eiendeler			
4.2 Bankbeholdning	13	39 922 012	31 587 411
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		102 599 308	94 117 690
EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN			
6. Investeringer i kollektivporteføljene			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	12	6 000 000	0
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler	8,9	208 974 200	223 249 191
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	12	379 283 369	386 906 176
6.4.3 Utlån og fordringer	13	-4 205 525	3 523 421
6.4.5 Bankbeholdning	13	16 604 092	12 328 981
Sum investeringer i kollektivporteføljene		606 656 136	626 007 769
SUM EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJENE		606 656 136	626 007 769
SUM EIENDELER		709 255 444	720 125 460

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	2022	2021
10. Innskutt egenkapital			
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningssfond		857 029	826 120
11.2 Annen opptjent egenkapital		97 936 118	89 628 182
Sum opptjent egenkapital		98 793 148	90 454 303
Sum innskutt og opptjent egenkapital		102 293 148	93 954 303
13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve		448 569 597	440 649 539
13.2 Tilleggsavsetninger		30 057 819	30 113 930
13.3 Kursreguleringsfond	17	88 818 265	115 758 202
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		38 180 570	38 988 424
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	15	605 626 252	625 510 094
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	23	218 660	110 888
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt			
Sum avsetninger for forpliktelser		218 660	110 888
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	20	1 117 384	550 175
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		709 255 444	720 125 460

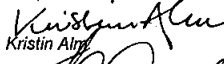
POSTER UTENOM BALANSEN:


18. Betingede forpliktelser		0	0
-----------------------------	--	---	---

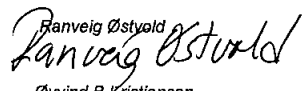

Jan Erik Bjoner
Styrets leder

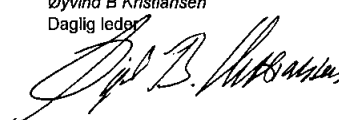

Jan Peter Valheim

Oslo, 21. mars 2023


Kristin Alnø


Knut Georg Afne


Rannevig Østvold


Øyvind B Kristiansen
Daglig leder



Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse
Kontantstrømanalyse

NOK 1.000	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalte premier		17 809	8 252
Utbetalte pensjoner og forsikringsytelser		-19 034	-19 198
Utbetalinger til forr.fører, revisor, aktuar m.v.		-4 073	-4 059
Innbetalinger av renter		9 062	5 544
Innbetalinger av utbytte		7 992	7 722
Diverse finansposter		-6	-6
Utbetalinger av skatt		-111	-97
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		11 639	-1 841
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger på lån til kunder m.v.			
Utbetalinger for kjøp av finansielle omløpsmidler		-215 557	-227 562
Innbetalinger for salg av finansielle omløpsmidler		216 615	226 401
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		1 058	-1 161
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger av renter ansvarlig lån		-88	-53
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		0	0
Netto kontantstrøm for perioden		12 610	-3 055
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter			
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB		43 916	46 971
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB		56 527	43 916



Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Endringer i egenkapitalen

	Innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	3 500 000	12 029 584	174 953	70 871 726	86 576 263
Totalresultat 2021		6 434 141	651 167	292 730	7 378 038
Egenkapital 31.12.2021	3 500 000	18 463 725	826 120	71 164 456	93 954 301
Totalresultat 2022		-2 271 148	30 910	10 579 085	8 338 847
Egenkapital 31.12.2022	3 500 000	16 192 577	857 030	81 743 541	102 293 148



Note 1 - Regnskapsprinsipper

a) Generelt

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse (Pensjonskassen) er en selvstendig juridisk enhet som forvalter pensjonsmidler, står under tilsyn av Finanstilsynet og er registrert i Foretaksregistret i Brønnøysund med org. no. 938092893.

Lovgivning og konsesjon

Pensjonskassen er underlagt forsikringsvirksomhetsloven, pensjonsforetak og deres virksomhet m.v. av 10. juni 2005 nr. 44 (forsikringsloven). For pensjonskasser trådte de siste kapitler av forsikringsvirksomhetsloven i kraft fra 1. januar 2008. Forsikringsloven tilsier at pensjonskasser skal inneha konsesjon til sin drift som skal godkjennes av Kongen. Denne kompetanse er delegert til Finanstilsynet. Finanstilsynet bekreftet at konsesjon er innvilget for Pensjonskassen den 10. april 2008. Finanstilsynet utvidet konsesjonen til å gjelde forvaltning av fripoliser f.o.m. 2. juli 2015.

Regnskapsføring

Pensjonskasser er underlagt regnskapsloven generelt og spesielt Forskift om årsregnskap for pensjonsforetak (FOR-2011-12-20-1457) heretter kalt "årsoppgjørskriften".

b) Klassifisering av poster i regnskapet.

Klassifiseringen av finansielle eiendeler er foretatt i henhold til årsoppgjørskriften.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Pensjonskassens investeringer i egenkapitalinstrumenter (aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond) og gjeldsinstrumenter (obligasjoner som ikke holdes til forfall) er i hovedsak klassifisert som finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse førsteganginnregnes skal den øremerkes av foretaket til virkelig verdi over resultatet. Endringer i virkelig verdi for eiendeler som forvaltes under kollektivporteføljen innregnes mot kursreguleringsfond som del av en gruppe finansielle eiendeler.

Finansielle instrumenter i kategori "Øremerket til virkelig verdi over resultat"

IAS 39.9b åpner for regnskapsføring av en finansiell eiendel til virkelig verdi over resultat dersom den finansielle eiendel når den førstegangsinregnes, øremerkes av foretaket til virkelig verdi over resultatet. [I overgangsregler til ny årsregnskapsforskrift er det gitt mulighet for retrospektiv anvendelse av virkelig verdi opsjonen, jfr. årsregnskapsforskriftens § 7-3 (3).]

I forbindelse med implementeringen av endringene i årsregnskapsforskriften har Pensjonskassen vurdert anvendbarheten av virkelig verdi opsjonen. Pensjonskassen ønsker å vurdere alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat i samsvar med virkelig verdi opsjonen dersom det ikke ved innregning er besluttet noe annet. IAS 39.9b angir vilkårene for anvendelse av virkelig verdi opsjonen. Det sentrale grunnlag for anvendelse av virkelig verdi opsjonen er at en gruppe finansielle eiendeler, finansielle forpliktelser eller begge deler forvaltes på grunnlag av virkelig verdi og at inntjeningen vurderes etter samme prinsipp. Dette må også være i samsvar med en dokumentert kapitalforvaltningsstrategi og at informasjon internt og mellom nøkkelpersoner gis på dette grunnlag. Pensjonskassen har utarbeidet en kapitalforvaltningsstrategi i samsvar med kravene i kapitalforvaltningsforskriften.

Porteføljen av verdipapirer forvaltes i samsvar med denne strategien og rapportering til styret og daglig leder skjer til virkelig verdi. I regnskapsføringen av finansielle eiendeler er det dermed lagt til grunn at vilkårene for anvendelse av virkelig verdi opsjonen er tilstede.

Finansielle eiendeler som holdes til forfall

Pensjonskassens investeringer i gjeldsinstrumenter (obligasjoner) som blir besluttet ført som eiendel som holdes til forfall vil i hovedsak ikke bli justert i verdi før den finansielle investering forfaller. Det blir dog justert for amortisert kost i henhold til gjeldende prinsipper for effektiv rentes metode. Justeringene blir foretatt i hvert enkelt regnskapsår og ført til resultat. I 2022 er det investert kr 6,0 millioner i obligasjoner som holdes til forfall, alle kjøpt til pari kurs og det er følgelig ikke kostnadsført noe beløp for amortisert kost,

Investeringer som holdes til forfall

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor pensjonskassen har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer holdt til forfall. Eiendeler i kategori "holde til forfall" måles til amortisert kost etter effektiv rentemetode. Nedskrivning gjennomføres dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.



Amortisert kost

Etter førstgangsinretning måles investeringer som holdes til forfall, lån og fordringer, samt finansielle forpliktelser som ikke måles til virkelig verdi, til amortisert kost basert på effektiv rentemetode. Ved beregning av effektiv rente estimeres kontantstrømmer, og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning.

Alle honorarer og punkter betalt eller mottatt mellom partene i kontrakten, transaksjonsutgifter og alle andre betalinger eller rabatter som kan henføres til transaksjonen, inngår som en integrert del ved fastsettelsen av den effektive renten.

Utlån og fordringer

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

c) Aksjer og andre verdipapirer oppført som omløpsmidler

Aksjer, aksjefond, sertifikater, egenkapitalbevis, konvertible obligasjoner og eventuelle ihendehaverobligasjoner er oppført som omløpsmidler i balansen. Virkelig verdi bygger på observerbare markedsverdier ved årsslutt. Aksjer og andre verdipapirer oppført som omløpsmidler bokføres til markedsverdi. Markedsverdien fastsettes lik sluttkurs fra Oslo Børs på siste handledag i året. For de øvrige verdipapirene fastsettes markedsverdien etter en verddivurdering på grunnlag av tilgjengelig informasjon samt Norges Fondsmeglerforbunds liste. Differansen mellom markedsverdi og anskaffelseskost i kollektivporteføljen er ført mot kursreguleringsfond.

d) Verdipapirer oppført som anleggsmidler

Ihendehaverobligasjoner som holdes til forfall og beholdning av pantobligasjoner (utlån) er oppført som anleggsmidler.

e) Forsikringsmessige avsetninger

Forsikringsmessige avsetninger består av avsetning til premiereserve, premiefond, tilleggsavsetninger, risikoutjevningssfond (tidligere sikkerhetsfond) og pensjonistenes overskuddsfond.

Premiereserve

Premiereserve er nåverdien (diskontert med grunnlagsrenten) av totale pensjonsforpliktelser med fradrag av kontantverdien av fremtidige premier.

Dødlighetstariffen som anvendes i Pensjonskassen er K2013 med Finanstillsynets sikkerhetstillegg. Premiefondet og pensjonsreguleringsfondet er tilført 2,5 % rente (grunnlagsrente 2,5% og 2,0% for ny opptjening fra 2014). Administrasjonsreserven er avsatt med 3% av premiereserven. Årets bruttopremie inkluderer 5% administrasjonstillegg for aktive og 3% for pensjonister. I tillegg inkluderer premien et forvaltningstillegg på 0,85% og en rentegaranti på 0,10% av inngående forsikringsfond.

Premiefond

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier i henhold til skatteloven. I tillegg inneholder fondet overskuddsmidler som er tilført ordningen.

Tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetninger kan benyttes til å dekke renteunderskudd i forhold til garantert avkastning, men kan ikke dekke negativ avkastning.

Risikoutjevningssfond (tidligere Sikkerhetsfond)

Dersom risikoresultatet er positivt, kan 50% av dette avsettes til risikoutjevningssfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoreulat. Risikoutjevningssfondet klassifiseres under selskapsporteføljen.

Pensjonistenes overskuddsfond

Avsetning til pensjonistenes overskuddsfond blir foretatt ved fordeling av årets overskudd i henhold til regelverk i Lov om Foretakspensjon (LOF). Fondet skal benyttes til engangspremier for økning av ytelsene til pensjonistmedlemmene.



f) Overføring av premiereserve m.v. ved flytting

Overføring av premiereserve ved flytting mellom medlemsbedrifter eller ut av medlemsbedrifter føres over resultatregnskapet. Kostnads- og inntektsføringen skjer i den perioden risikoen overføres ved at premiereserven reduseres/økes tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreserver, administrasjonsreserve og årets resultat.

g) Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat og skattepliktig formue. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig verdi og skattemessig verdi, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring. Utsatt skattefordel balanseføres kun dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse. Skatt på formue beregnes til 0,25 % av netto formueverdier. Netto formueverdi beregnes etter at offisielle ligningsverdier for aktuelle aktivaposter er fratrukket avsetninger til forsikringsfond og eventuell annen gjeld i balansen (innskutt kjernekapital fra medlemsbedriftene).

h) Inndeling i kollektiv- og selskapsportefølje

Porteføljene er inndelt i kollektiv- og selskapsportefølje. Kollektiv- og selskapsporteføljene er fysisk atskilte porteføljer. Avkastning og kostnader knyttet til verdipapirene i de ulike porteføljene fordeles etter hvilke portefølje verdipapiret tilhører.

Note 2 - Premieinntekter

Forfalte premier, brutto	2022	2021
Terminpremie	10 639 888	11 315 653
Terminpremie / delpremie nyinnmeldte	0	0
Delpremie ved overføring	941 745	0
Endringspremie	0	-53
Engangspremie aktive	9 341 558	6 989 108
Engangspremie aktive øvrige endringer	11	6
Risikopremier	25 880	17 853
Sparepremier	-262 151	-399 888
Premie for fritakspremie	8 866	3 830
Tilleggspremie utmeldinger		1 096 929
Tilbakeført premie	-938 925	-392 037
Premiefritak	321 978	297 170
Tilbakeført premie ved nye uføre og endringer på uføre	0	0
Tilleggspremie	4 171 201	4 178 823
Sum årets premie (jfr. foretakspensjonsloven § 9-2)	24 250 051	23 107 394
Engangspremie for pensjonsregulering	6 200 276	3 685 366
Sum forfalt premie	30 450 327	26 792 760
Reassuranspremie	-34 950	-37 000
Sum premieinntekter	30 415 377	26 755 760

Pensjonskassen har inngått avtale om gjenforsikring i tråd med forsikringslovens § 6-8. Denne vil komme til utbetaling gitt visse kriterier



Note 3 - Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler

	Note	Kollektiv- portefølje	Selskaps- portefølje	2022	2021
Renteinntekter likvider		324 100	500 410	824 510	64 531
Renteinntekter ihendehaverobligasjoner		7 147 817	1 027 180	8 174 997	5 447 321
Renteinntekter sertifikater		62 183		62 183	32 066
Renteinntekter, andre					
Utbytte aksjer		4 514 846	1 266 758	5 781 604	6 295 022
Utbytte egenkapitalbevis		2 210 794		2 210 794	1 427 211
Sum renteinntekter og utbytte		14 259 740	2 794 348	17 054 088	13 266 151

Note 4 - Verdiendringer på investeringer

	Note	Kollektiv- portefølje	Selskaps- portefølje	2022	2021
Urealisert gevinst / tap (-) obligasjoner vurdert som omløpsmidler		-4 875 214	-300 950	-5 176 164	-245 737
Urealisert gevinst / tap (-) sertifikater		625 594	0	625 594	-64 321
Urealisert gevinst / tap (-) aksjefond		-13 974 395	-1 970 199	-15 944 593	14 569 634
Urealisert gevinst / tap (-) aksjefond		-4 133 253		-4 133 253	5 333 061
Urealisert gevinst / tap (-) egenkapitalbevis		-4 582 670		-4 582 670	9 770 000
		-26 939 938	-2 271 149	-29 211 087	29 362 637

Note 5 - Realiserte gevinster og tap på investeringer

	Note	Kollektiv- portefølje	Selskaps- portefølje	2022	2021
Realisert gevinst / tap (-) obligasjoner og sertifikater		475 903	385 200	861 103	-1 578 061
Realisert gevinst / tap (-) aksjefond				0	5 464 174
Realisert gevinst / tap (-) aksjer		4 427 076	2 334 152	6 761 228	8 635 176
Realisert gevinst / tap (-) egenkapitalbevis				0	5 199 214
		4 902 979	2 719 352	7 622 331	17 720 503

Note 6 - Utbetalte pensjoner

	2022	2021
Alderspensjon	14 438 236	14 728 629
Uførepensjon	755 043	682 862
Ektefellepensjon	3 841 153	3 749 107
Barnpensjon	0	0
Premiefritak	321 978	297 170
Sum utbetalte pensjoner	19 356 410	19 457 768

	Per 31.12	
	2022	2021
Medlemsoversikt		
Premiebetalende medlemmer (aktive)	52	53
Pensjonsmottagere (ekskl. uførepensjonister)	119	123
Uførepensjonister	3	5
Fripoliser ordinær	28	25
Fripoliser - oppsatt uførepensjon(FPEB)	72	73
Fripoliser - løpende uførepensjon(FPEB)	4	5



Note 7 - Administrasjonskostnader og andre driftskostnader

	Kollektiv- portefølje	Selskaps- portefølje	2022	2021
Ekstern revisor	300 535		300 535	245 029
Administrasjon	1 581 848		1 581 848	1 601 850
Styrehonorar	30 000		30 000	27 000
Arbeidsgiveravgift	4 230		4 230	3 807
Aktuar	199 781		199 781	189 604
Finanstilsynsavgift	23 288		23 288	23 801
Bankomkostninger / gebyr	5 558		5 558	5 512
Medlemsadministrasjon, solvensrapportering, adm av nettside *)	225 053		225 053	255 716
Diverse omkostninger	118 301	8 050	126 351	110 005
Forvaltningskostnader	1 376 207	205 640	1 581 847	1 601 851
	3 864 801	213 690	4 078 491	4 064 175
Rentekostnad på betalt skatt	0	31	31	0
Rentekostnad ansvarlig lån	0	87 500	87 500	52 000
Sum administrasjonskostnader og andre driftskostnader	3 864 801	301 221	4 166 022	4 116 175

Det er ikke bokført honorarer til styrets medlemmer i perioden 1. januar til 31. desember 2022, bortsett fra kr. 30.000 til eksternt styremedlem. For revisjon er det betalt kr 300.535.

Pensjonskassen har inngått avtale med Fred. Olsen & Co. om leie av personell, tilgang til kompetanse og lokaler. Godtgjørelsen for disse tjenestene justeres årlig og er basert på antatt personalkostnader samt markedsleie for lokaler sentralt i Oslo.

Note 8 - Oversikt over aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis

	Note	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	2022	2021
<i>Anskaffelsesverdi på andeler i:</i>					
Aksjer	9	15 811 223	42 885 628	58 696 851	60 768 102
Aksjefond	10		58 337 931	58 337 931	49 337 931
Egenkapitalbevis	11		15 579 135	15 579 135	15 579 135
Sum anskaffelsesverdi		15 811 223	116 802 693	132 613 917	125 685 168
<i>Markedsverdi på andeler i:</i>					
Aksjer	9	31 747 790	89 921 886	121 669 676	139 685 520
Aksjefond	10		86 819 313	86 819 313	81 952 566
Egenkapitalbevis	11		32 233 001	32 233 001	36 815 671
Sum markedsverdi		31 747 790	208 974 200	240 721 990	258 453 757
<i>Urealisert gevinst / tap (-)</i>					
Aksjer		15 936 567	47 036 258	62 972 825	78 917 418
Aksjefond		0	28 481 382	28 481 382	32 614 635
Egenkapitalbevis		0	16 653 867	16 653 867	21 236 536
Sum urealisert gevinst/ tap (-)		15 936 567	92 171 507	108 108 074	132 768 589



Note 9 - Spesifikasjon av aksjer

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi

Aksjebeholdning kollektivporteføljen	Beholdning	Anskaffelsesverdi	Markedsverdi	Mottatt utbytte
Orkla, A-aksjer	128 650	3 029 148	9 126 431	385 950
Storebrand	61 829	2 285 410	5 280 197	216 402
Schibsted ASA, A-aksjer	5 798	94 779	1 075 529	11 596
Schibsted ASA, B-aksjer	6 798	179 180	1 217 522	13 596
Adevinta ASA	20 729	149 810	1 359 822	
N. Skogind., A-aksjer	12 000	1 112 849	3 000	
Norsk Hydro ASA	100 000	3 974 126	7 332 000	685 000
Solstad Offshore	3	124 615	106	
Eiendomsspar AS	16 414	1 379 681	5 334 550	110 795
Elopak ASA	33 000	917 547	825 000	24 750
DNB ASA	47 824	2 207 709	9 299 377	466 284
Telenor ASA	17 500	1 046 897	1 603 000	162 750
Equinor ASA	31 123	4 025 722	10 949 071	566 348
Entra ASA	20 000	2 685 390	2 116 000	78 000
Elmera Group ASA	36 000	1 816 125	575 640	126 000
Komplett ASA	10 000	600 000	144 400	
Olav Thon Eiendomsselskap	66 440	7 529 088	11 660 220	529 360
Yara International ASA	8 680	2 082 732	3 737 608	347 200
Aker ASA, A-aksjer	6 208	2 974 973	4 466 656	180 032
Gjensidige Forsikring AS	40 985	3 258 986	7 877 317	315 585
SpareBank 1 SR-Bank	49 200	1 410 863	5 938 440	295 200
Sum aksjer i kollektivporteføljen		42 885 628	89 921 886	4 514 846

Aksjebeholdning selskapsporteføljen	Beholdning	Anskaffelsesverdi	Markedsverdi	Mottatt utbytte
Equinor ASA	39 000	5 003 700	13 720 200	640 758
Yara International ASA	6 400	1 995 543	2 755 840	256 000
Eiendomsspar AS	37 000	6 652 420	12 025 000	249 750
Olav Thon Eiendomsselskap	18 500	2 159 561	3 246 750	120 250
Sum aksjer i selskapsporteføljen		15 811 223	31 747 790	1 266 758

Sum aksjer i begge porteføljer		58 696 851	121 669 676	5 781 604
--------------------------------	--	------------	-------------	-----------

Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer: 85,7 %



Note 10- Spesifikasjon av aksjefond

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi

Beholdning aksjefond (kollektivporteføljen)	Beholdning	Anskaffelsesverdi	Markedsverdi	
Arctic Nordic Corporate Bond class A	5 174	7 500 000	8 765 739	
Forte Trønder	2 327	500 000	727 862	
KLP Aksjglobal Indeks I	2 847	10 000 000	14 445 589	
KLP AksjeAsia Indeks III	2 355	2 500 000	3 756 966	
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II	3 120	5 500 000	6 845 519	
KLP AksjeNorge Indeks II	1 790	4 500 000	5 710 773	
KLP Small Cap II	2 986	4 000 000	4 366 851	
KLP AksjeNorden Indeks	442	3 000 000	3 037 901	
Fondsfinans Global Helse	98	1 000 000	5 520 095	
Holberg Norden	12 137	2 000 000	8 007 034	
Fondsfinans Norge	378	1 951 806	6 470 070	
Fondsfinans Norden	339	6 000 000	6 975 501	
Fondsfinans Utbytte	253	4 000 000	4 309 883	
Odin Eiendom F	21 381	886 125	1 331 201	
Landkreditt Utbytte	14 111	2 000 000	3 323 955	
Afred Berg Nordic Gabak C	19 577	3 000 000	3 224 373	
Sum aksjefond		58 337 931	86 819 313	
<i>Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer:</i>				100 %

Note 11- Spesifikasjon av egenkapitalbevis

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi

Beholdning aksjefond (kollektivporteføljen)	Beholdning	Anskaffelsesverdi	Markedsverdi	Mottatt utbytte
Sp.bank 1 SMN	76 792	2 617 568	9 783 301	575 940
Sp.bank 1 Nord-Norge	98 289	2 226 225	9 435 744	1 022 206
Sparebank 1 Helgeland	20 747	1 676 331	2 489 640	66 183
Sp.banken Møre	40 740	968 912	3 438 863	130 368
Sp.banken Vest	14 021	581 518	1 295 540	63 095
Sp.banken Øst	27 500	3 096 305	1 496 578	105 875
Sparebank 1 Østlandet	12 348	970 480	1 292 500	74 088
Skue sparebank	4 000	435 615	912 000	44 000
Sparebanken Sør	16 130	3 006 180	2 088 835	129 040
Sum egenkapitalbevis		15 579 135	32 233 001	2 210 794
<i>Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer:</i>				100 %



Note 12 - Rentebærende verdipapirer - obligasjoner

Oppsummering Rentebærende verdipapirer	2022		
	Anskaffelses-kost	Balansført verdi	Merverdi / mindreverdi (-)
Obligasjoner målt til amortisert kost - holdt til forfall	6 000 000	6 000 000	-
Obligasjoner målt til virkelig verdi	274 939 369	271 258 505	-3 680 864
Obligasjoner målt til virkelig verdi - sertifikater	131 168 320	131 751 952	583 632
Opptjente, ikke forfalte renter		1 791 883	-
Sum rentebærende obligasjoner	412 107 689	410 802 340	-3 097 232
Herav Kollektivporteføljen - rentebærende obligasjoner	387 143 569	383 790 327	-3 353 242
Herav Kollektivporteføljen - påløpte, ikke forfalte renter		1 741 411	
Sum tilordnet Kollektivporteføljen	387 143 569	385 531 738	-3 353 242
Herav Selskapsporteføljen- rentebærende obligasjoner	24 964 120	25 220 130	256 010
Herav Selskapsporteføljen- påløpte, ikke forfalte renter		50 472	
Sum tilordnet Selskapsporteføljen	24 964 120	25 270 602	256 010
Sum rentebærende obligasjoner	412 107 689	410 802 340	-3 097 232

Obligasjoner målt til amortisert kost - holdt til forfall	2022		2021
	Anskaffelses-kost	Balansført verdi	Balansført verdi
Obligasjoner utstedt av finansinst.	4 000 000	4 000 000	0
Øvrige obligasjoner	2 000 000	2 000 000	0
Sum obligasjoner	6 000 000	6 000 000	0
Andel av balansført verdi som er børsnoterte verdipapirer		100,0 %	-
Obligasjoner tilordnet Kollektivporteføljen	6 000 000	6 000 000	0
Obligasjoner tilordnet Selskapsporteføljen	0	0	0

Obligasjoner målt til virkelig verdi - med fast avkastning	2022		2021
	Anskaffelses-kost	Balansført verdi	Balansført verdi
100% statlige obligasjoner (andre enn Norsk Stat)	0	0	0
50 - 100 % statlige eierskap	60 097 669	59 469 451	17 990 240
Kommunale/fylkeskommunale obligasjoner	83 024 950	82 009 117	82 764 798
Obligasjoner utstedt av finansinst.	52 826 980	51 809 963	62 474 676
Øvrige obligasjoner	78 989 770	77 969 974	113 138 735
Sum obligasjoner	274 939 369	271 258 505	276 368 449
Andel av balansført verdi som er børsnoterte verdipapirer		89,8 %	86,9 %
Obligasjoner tilordnet Kollektivporteføljen	249 975 249	246 038 375	248 234 819
Obligasjoner tilordnet Selskapsporteføljen	24 964 120	25 220 130	28 133 630

Obligasjoner målt til virkelig verdi - sertifikater	2022		2021
	Anskaffelses-kost	Balansført verdi	Balansført verdi
100% statlige obligasjoner (Norsk Stat)	127 170 640	127 751 395	119 409 120
Statseide bedrifter	3 997 680	4 000 557	2 997 758
Kommunale/fylkeskommunale obligasjoner	0	0	15 385 897
Sum sertifikater	131 168 320	131 751 952	137 792 775
Andel av balansført verdi som er børsnoterte verdipapirer		100,0 %	88,8 %
Sertifikater tilordnet Kollektivporteføljen	131 168 320	131 751 952	137 792 775
Sertifikater tilordnet Selskapsporteføljen	0	0	0

Opptjente, ikke forfalte renter	2022		2021
		Balansført verdi	Balansført verdi
Obligasjoner		1 741 411	1 101 220
Sertifikater		50 472	34 334
Sum opptjente, ikke forfalte renter		1 791 883	1 135 554
Opptjente ikke forfalte renter tilordnet Kollektivporteføljen		1 493 042	878 582
Opptjente ikke forfalte renter tilordnet Selskapsporteføljen		298 841	256 972



Note 13 Fordringer, mellomværender og bankinnskudd

	Kollektiv- portefølje	Selskaps- portefølje	2022	2021
Fordringer på medlemsbedriftene	993 000		993 000	2 358 544
Justering av bankinnskudd / oppgjør regnskapsåret	-5 616 174	5 616 174	0	0
Fordringer / gjeld mellom Selskapsportefølje og Kollektivp.	205 640	-205 640	0	0
Diverse	212 009		212 009	99 988
Sum utlån og fordringer	-4 205 525	5 410 534	1 205 009	2 458 532
Bankbeholdning	16 604 092	39 922 012	56 526 104	43 916 392
Sum fordringer, mellomværender og bankinnskudd	12 398 567	45 332 546	57 731 113	46 374 924



Note 14 - Finansiell markedsrisiko

Pensjonskassen er utsatt for ulike typer risiko knyttet til ulike finansielle instrumenter. Kassens markedsrisiko, kredittisiko og likviditetsrisiko stammer i det vesentlige fra forvaltning av finansielle investeringer. Forvaltningen skjer innenfor retningslinjer fastsatt av styret.

Det er styrets ansvar til enhver tid å påse at de investeringer Pensjonskassen foretar sikrer medlemmenes midler i størst mulig grad. Gjennom beregninger (blant annet stresstester) holder styret seg jevnlig oppdatert i forbindelse med endringer i børsv verdier samt rentenivå. Markedsverdiene på pensjonskassens aksjer, aksjefond og egenkapitalbevisportefølje har økt hvert år siden 2012. Styret bekrefter at den finansielle risikohåndtering i 2022 (som i tidligere år) har fungert tilfredsstillende.

Markedsrisiko:

Både obligasjoner og aksjer/egenkapitalbevis er utsatt for markedsrisiko som for en stor del avhenger av rente- og børsutviklingen i Norge, men også ellers i verden. Endringer i markedspriser vil påvirke verdien av Pensjonskassens investeringer. For Pensjonskassen vil denne type risiko bestå i fare for tap på investeringer som kan medføre at avkastningen fra investeringene ikke er tilstrekkelig til å dekke garanterte renter på forpliktelsene (p.t. 2,5% / 2,0%). I denne sammenheng vil det kunne oppstå renterisiko ved at rentepapirene på aktividasiden kan ha ulik løpetid i forhold til forsikringsforpliktelsenes garanterte rentekrav på passivasiden. Gjennom sine investeringer har Pensjonskassen diversifisert sine plasseringer i obligasjoner, sertifikater, aksjer og aksjefond.

Kredittisiko:

Pensjonskassen er eksponert for kredittisiko hovedsakelig gjennom investeringer i obligasjoner og sertifikater. Kredittisikoen anses å være begrenset da 69% av de finansielle eiendelene i kollektivporteføljen og 32% i selskapsporteføljen er plassert i obligasjoner utstedt av statlige, kommunale eller kommunalt eide selskaper.

I hovedsak er ratingen i Stamdata lagt til grunn.

Obligasjonsporteføljen fordelt på ratingklasser	2022		2021
	Anskaffelses-kost	Balansført verdi	Balansført verdi
AAA	142 353 740	142 091 326	146 708 426
AA	11 238 130	10 965 253	45 809 059
A	63 618 950	63 052 326	31 197 845
BBB	136 278 690	134 324 931	36 187 025
BB	1 000 000	987 500	
Ikke ratet	57 618 179	57 589 114	154 258 868
	412 107 689	409 010 450	414 161 223

Likviditetsrisiko:

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke vil kunne møte sine forpliktelser etter hvert som de forfaller.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi utgjorde per 31.12.2022 kr. 601 mill i kollektivporteføljen (2021: kr 626 mill.). Disse er plassert med kr. 378 mill. i obligasjoner, kr. 209 mill. i aksjer og andeler, kr. 17 mill. som kontantbeholdning i bank. Statsgaranterte obligasjoner og statssertifikater utgjorde kr.128 mill. (ca. 33 % av obligasjonsporteføljen). De øvrige obligasjonsutstederne består ellers av kommunale, fylkeskommunale, statlige tilknyttede selskaper, sparebanker og solide norske utstedere. Dette er normalt sett regnet som likvide verdipapirer og Pensjonskassens likviditetsrisiko anses å være begrenset. Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost utgjør kr 6 millioner per 31.12.2022, hvorav kr 4,0 millioner er plassert i banker/finansinstitusjoner og kr. 2,0 millioner i solid norsk industrikonsern.

Verdsettelseshierarkiet:

Finansielle eiendeler er balansført til virkelig verdi og i tabellen nedenfor fordelt etter verdsettelsesmetode:

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Verdsettelsesmetode 2022			Balansført verdi	
	Nivå 1 basert på noterte priser i aktivt marked 1)	Nivå 2 basert på observerbare markedsdata 2)	Nivå 3 basert på ikke-observerbare markedsdata 3)	31.12.2022	31.12.2021
Obligasjoner	249 485 115	27 773 390		277 258 505	276 368 448
Sertifikater	131 751 952			131 751 952	137 792 775
Aksjer	104 310 125		17 359 550	121 669 675	139 685 520
Egenkapitalbevis	32 233 001			32 233 001	36 815 671
Aksjefond	86 819 313			86 819 313	81 952 566
	604 599 506	27 773 390	17 359 550	649 732 446	672 614 980

1) Gjelder instrumenter som handles i et aktivt marked og som verdsettes på bakgrunn av noterte priser fra børs, megler eller prissettingsbyrå.

2) Gjelder instrumenter som handles til andre priser enn noterte priser og der verdsettelsen skjer på bakgrunn av variabler som er direkte eller indirekte observerbare. Nivået omfatter instrumenter som omsettes til noterte priser i marked med ikke-daglig omsetning.

3) Omsetning i et ikke aktivt marked. For pensjonskassen vil dette i hovedsak gjelde ikke-børsnoterte aksjer med periodisk verdsetting.



Aksjeporteføljen.

Jfr. forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper §5-13. skal det redegjøres for risikoprofilen i Pensjonskassens aksjeportefølje per årsslutt og gjennom året.

Pensjonskassens plasseringer i aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond for kollektivporteføljen (basert på markedsverdier) beløp seg til kr. 209 mill. per 31.12.22 (2021: kr 223 mill.) og utgjorde derved 29.5 % av den totale balanse per 31.12.2022 (kr. 709 mill.). Aksje-, aksjefond- og egenkapitalbevisporteføljen (kollektivporteføljen) hadde ved utgangen av 2021 en verdi på 223 mill. I løpet av 2022 sank verdiene samtidig som det ble realisert gevinster ved salg. Ved årsslutt hadde porteføljen en verdi på kr. 209 mill. Ved utgangen av 2022 var den totale anskaffelsesverdien på disse verdipapirene kr. 117 mill. - en merverdi tilsvarende ca. kr. 92 mill. Merverdien per 31.12.21 var kr 115 millioner.

I tillegg er det i selskapsporteføljen aksjer og andeler til en balanseført verdi på kr. 31,7 mill. ved årsslutt 2022.

Kollektivporteføljens beholdning av aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis (kr.209 mill.) er i sin helhet klassifisert som omløpsmidler. Målt mot totalkapitalen er ca. 5 % av investeringene i egenkapitalbevis mens de resterende 25% hovedsaklig består av aksjer i relativt store, solide norske børsnoterte selskaper samt aksjefond/indeksfond i norskregistrerte fond. Likviditeten i alle disse verdipapirene ansees som tilfredsstillende. Omsetningen av aksje- og egenkapitalbevisporteføljen har vært relativt begrenset over de siste 5 - 10 år. Markedsverdien av aksjeporteføljen og aksjefondene er til enhver tid avhengig av børsverdiene. Av den samlede aksjeporteføljen er 86 % børsnotert, mens hele egenkapitalbevis- og aksjefondporteføljen er børsnotert. For kollektivporteføljen alene er 94% børsnotert, mens 62% av aksjer i selskapsporteføljen er børsnotert.

Forsikringsteknisk risiko (virkning av endringer i forutsetninger) Aktuar (Storebrand Pensjonstjenester) er engasjert for oppfølging av forsikringsteknisk risiko. Aktuar er i normal dialog med Finanstilsynet i relasjon til tariffer/risiko.

Pensjonskassens premietariff var lagt om med virkning for balansetidspunktet 31.12.2012 på følgende måte: Premiereserven og premietariffen er lagt over fra "K2005 tariff med Mercer-tillegg" til "K2005 med Finanstilsynets minstekravstariff". For pensjonister fra før 01.01.2008 er tariffen endret fra "K2005 med Mercer-tillegg" til en ren "K2005-tariff". Oppreservering for dette utgjorde kr. 1,4 mill. og ble finansiert av årets overskudd for 2011. Det ble ikke foretatt ytterligere oppreservering i 2012 i påvente av publisering av endelig tariff for K2013.

Under henvisning til Finanstilsynets brev av 16.12.2011 og 20.02.2012 ble det foretatt en forskuddsvis oppreservering for finansiering av en varslet kommende endring av dødlighetstariffen fra dagens K2005 til den forventede K2013. Oppreserveringen utgjorde kr. 1,6 mill. Det ble foretatt full oppreservering til tariffen "K2013" i henhold til Finanstilsynets regler og instruksjoner per 31.12.2013.

Stresstester og kapitaldekning / solvensmarginkrav og solvensmarginkapital.

Styret har kvartalsvis gjennom året vurdert beregninger ("stresstest") som har vist at Pensjonskassen er tilfredsstillende dekket ved nedgang i børsverdier samt store variasjoner i rentenivået (hovedsakelig "lange renter"). Stresstester pr. 31.12 og 30.06 er sendt Finanstilsynet på fastlagt skjema.

Beregning av solvensmarginkrav og solvensmarginkapital er gjort gjeldene for pensjonskasser fra og med 2010 og rapportering i henhold til Finanstilsynets standard skjema vil innleveres innen 31. mars 2022. Pensjonskassen beregnet og rapporterte et solvensmarginkrav på kr. 20,3 mill. per 31.12.2022. Solvensmarginkapitalen er beregnet til kr. 101,4 mill. ved utgangen av 2022 og tilfredsstilte derved beregnet krav på kr.20,3 mill. med god margin (500 %).



Note 15 - Beskrivelse av pensjonsordningene og endringer i forsikringsforpliktelsene.

Fred Olsen & Co.'s Pensjonskasse (Pensjonskassen) omfattet ved utgangen av året tretten medlemsforetak (konsempensjonskasse) foruten Fred. Olsen & Co. (foretaket). Foretaket og alle medlemsforetakene meddelte i 2012 at det ikke ble tatt opp nye medlemmer fra 1. juni samme år (lukket ordning). Dette reflekteres i vedtektene og forsikringsvilkårene. Fra oktober 2015 blir fripoliser forvaltet på «egen bok».

Den premiebetalende pensjonsordningen er en ordinær ytelsesbasert tjenestestepensjonsordning i henhold til lov om foretakspensjon (LOF). Arbeidsgiver betaler hele premien til pensjonsordningen. Det er således ingen arbeidstakerandel.

Full årlig alderspensjon utgjør differansen mellom 70% av pensjonsgrunnlaget og en beregnet alderspensjon fra folketrygden. Beregnet alderspensjon fra folketrygden utgjør 75% av folketrygdens grunnbeløp tillagt en beregnet tilleggspensjon som fastsettes etter folketrygdens regler per 1. januar 1992. Alderspensjon skal dog utgjøre minst 15% av folketrygdens grunnpensjon.

Full årlig uførepensjon utgjør den alderspensjon medlemmet ville ha fått om medlemmet var blitt stående i stilling frem til pensjonsalder.

Full årlig ektefellepensjon utgjør 60% av full årlig alderspensjon. Det ytes samboerpensjon i tillegg til pensjon til ektefelle eller registrert partner.

Full årlig barnepensjon for yngste barn utgjør 50% av full årlig alderspensjon. For hvert av de øvrige barn utgjør full barnepensjon 25% av full årlig alderspensjon.

Lov om foretakspensjon ble endret med virkning fra 01.01.2011 slik at det er adgang til å ta ut helt eller deler av opptjent alderspensjon fra fylte 62 år og med rett til videre opptjening ut over 67 år og frem til 75 år. Pensjonskassens forsikringsvilkår er endret i tråd med dette.

Det er videre gjort endringer av regelverket for arbeidsavklaringspenger og begrensingsregler for samlet utbetaling av pensjoner. Fra 01.01.2017 er vilkårene for uførepensjon endret i tråd med nytt regelverk gjeldende fra samme dato. Endringene over vurderes ikke som vesentlige for vurdering av pensjonskassens risiko.

Persone som fratrukket inntil oktober 2015 har fått utstedt fripolise i et livsforsikringsselskap. Fra november 2015 har Pensjonskassen tatt over slik at fripoliser føres på "egen bok". (Finanstilsynet utvidet i 2015 konsesjonen for å ta høyde for dette.)

Medlemsbedrifter

Medlemsbedriftene som har avtale om pensjonsordning i Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse per 31.12.2022 er:

Fred. Olsen & Co. (foretaket)	(org.nr. 970 942 319)
Fred. Olsen Spedisjon AS	(org.nr. 914 945 534)
Fred. Olsen Insurance Services AS	(org.nr. 914 945 356)
AS Quatro	(org.nr. 917 742 049)
Dolphin Drilling ASA	(org.nr. 977 388 287)
Fred. Olsen Ocean AS	(org.nr. 970 897 356)
Fred. Olsen Marine Services AS	(org.nr. 962 189 938)
Stavnes Byggeselskap AS	(org.nr. 829 906 392)
Fred. Olsen Travel AS	(org.nr. 925 619 855)
Fred. Olsen Renewables AS	(org.nr. 827 459 232)
Fred. Olsen Seawind ASA	(org.nr. 983 462 014)
Fred. Olsen Windcarrier ASA	(org.nr. 988 598 976)
Universal Foundation Norway AS	(org.nr. 996 732 592)
Fred. Olsen 1848 AS	(org.nr. 915 680 690)
Hvitsten AS	(org.nr. 926 404 075)

Lovgivning og konsesjon

Pensjonskassen er underlagt forsikringsvirksomhetsloven, pensjonsforetak og deres virksomhet m.v. av 10. juni 2005 nr. 44 (forsikringsloven).

For pensjonskasser trådte de siste kapitler av forsikringsvirksomhetsloven i kraft fra 1. januar 2008. Forsikringsloven tilsier at pensjonskasser skal inneha konsesjon til sin drift som skal godkjennes av Kongen. Denne kompetanse er delegert til Finanstilsynet.

Finanstilsynet bekreftet at konsesjon er innvilget for Pensjonskassen den 10. april 2008. Finanstilsynet utvidet konsesjonen til å gjelde forvaltning av fripoliser f.o.m. 02.07.15.

Antall medlemmer som inngår i premiereserven

	2022	Per 31.12			
		2021	2020	2019	2018
Premiebetalende medlemmer (aktive)	52	53	61	74	76
Pensjonsmottagere (ekskl uførepensjonister)	119	123	128	123	135
Uførepensjonister	3	5	4	3	5
Fripoliser ordinær	28	25	17	17	13
Fripoliser - oppsatt uførepensjon(FPEB)	72	73	82	89	89
Fripoliser - løpende uførepensjon(FPEB)	4	5	4	3	6



Endringer i forsikringsforpliktelsene

2022	Premie-reserve	Tilleggs-avsetninger	Kursreg. fond	Pensjons-reg.fond *)	Premie-fond	Sum forsikringsforpliktelsener	Risikoutjevnfond
Inngående balanse 1.1.2022	440 649 538	30 113 930	115 758 203	6 575 199	32 413 225	625 510 095	826 120
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsener	6 621 243		-26 939 938	82 190	810 331	-19 426 174	
Overskudd på avkastningsresultatet	1 298 816	-56 111		6 414 260	5 569 984	13 226 949	30 909
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene						0	
Annen tilordning av overskudd						0	
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsener	7 920 059	-56 111	-26 939 938	6 496 450	6 380 315	-6 199 225	30 909
Overføring mellom fond				-457 113	457 113	0	
Overføringer til/fra pensjonskassen				-6 200 276	-7 484 342		
Sum ikke-resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsener	0	0	0	-6 657 389	-7 027 229	-13 684 618	0
Utgående balanse 31.12.22	448 569 597	30 057 819	88 818 265	6 414 260	31 766 310	605 626 252	857 029

*) se note 19

Forsikringsforpliktelsener fordelt på hovedbransje og delbransje

Pensjonskassens forsikringsforpliktelsener tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som igjen kan fordeles på delbransjene foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg og fripoliser.

Forsikringsforpliktelsener per delbransje 31.12.22	Premie-reserve	Tilleggs-avsetninger	Kursreg. fond	Pensjons-reg.fond	Premie-fond	Sum forsikringsforpliktelsener	Risikoutjevnfond
Foretakspensjonsordning uten investeringsvalg	388 701 315	27 134 292	78 026 908	6 414 260	31 766 310	532 043 086	742 646
Fripoliser	59 868 282	2 923 527	10 791 357			73 583 166	114 383
Balanse per 31.12.22	448 569 597	30 057 819	88 818 265	6 414 260	31 766 310	605 626 252	857 029

Beregningsgrunnlag

Premiereserven er beregnet med dødelighetsgrunnlaget K2013FT (Finanstilsynets minstekrav) og pensjonskassens gjeldende uføregrunnlag (KU). Gjeldende grunnlagsrente per 31.12.22 er 2.0% både for de løpende ordningene og for fripolisene. Den oppljente premiereserven frem til 1.1.2015 er basert på en grunnlagsrente på 2.5%. Gjennomsnittlig grunnlagsrente ved utgangen av 2022 er 2.3%. Premiefondet er i 2022 godskrevet med en rente på 2.0%.

Tilstrekkelighet

Aktuar vurderer at de forsikringstekniske avsetninger i balansen pr. 31.12.2022 og de tilhørende avsetninger som er foretatt til disse fondene i resultatregnskapet for 2022 er i samsvar med gjeldende lov og regler. Videre vurderer aktuar grunnlaget for de forsikringstekniske avsetninger som tilstrekkelig.

Note 16 Tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetninger	2022	2021
Inngående balanse	30 113 930	27 311 990
Endring i året	-56 111	2 801 940
Sum tilleggsavsetninger	30 057 819	30 113 930

Note 17 - Kursreguleringsfond og fond for urealiserte gevinster

Kollektivporteføljen	Note	2022	2021	Endring
Rentebærende verdipapirer	12	-3 353 242	896 378	-4 249 620
Aksjeportefølje	9	47 036 258	61 010 653	-13 974 395
Aksjefond	10	28 481 382	32 614 635	-4 133 253
Egenkapitalbevis	11	16 653 867	21 236 537	-4 582 670
Sum kursreguleringsfond		88 818 265	115 758 203	-26 939 938

Selskapsporteføljen	Note	2022	2021	Endring
Rentebærende verdipapirer	12	256 010	556 960	-300 950
Aksjeportefølje	9	15 936 567	17 906 765	-1 970 198
Sum fond for urealiserte gevinster		16 192 577	18 463 725	-2 271 148



Note 18 - Premiefond

	2022	2021
Inngående balanse	32 413 225	32 237 035
innbetalinger og overføringer i løpet av året	22 644 007	14 263 252
Garantert rente på premiefondsmidler *)	810 331	805 926
Årets resultat tilført premiefondet	5 569 984	7 819 729
Overført til / fra pensjonistenes overskuddsfond	457 113	97 507
Uttak fra premiefond i løpet av året	-30 128 349	-22 810 224
Sum Premiefond	31 766 310	32 413 225
Årlig premie (eksklusiv engangspremie for pensjonsregulering og premiefritak)	24 250 051	23 107 396
Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie	131 %	140 %

*) Selskapets premiefond er godskrevet med en renteavkastning på 2,5%

Tilbakebetaling til medlemsbedriftene

I henhold til Lov om Foretakspensjon (LOF 2000), vedtatt med ikrafttredelse fra og med regnskapsåret 2001, skal midler som overstiger 6 ganger gjennomsnittet av inneværende år og siste to års premie (hovedregel) tilbakeføres til den enkelte medlemsbedrift. Midlene som tilbakeføres vil bli skattlagt på mottagers hånd (nå 22%).

I perioden 2001 til 2005 ble det tilbakeført ca. kr. 165 mill. til medlemsbedriftene. I løpet av 2020 ble det overført ytterligere 2,4 mill. til en medlemsbedrift. I tillegg er det overført premiefond etc. i forbindelse med utmelding av Dolphin Drilling Management med kr. 5,5 mill. i juni 2020.

Aktuarberegnet premie for 2022 (etter premiefritak med kr 0,3 mill.) var kr. 30,1 mill. (2021: kr. 26,4 mill.) (inklusive engangspremie for pensjonsregulering). Basert på premier for de siste tre år er beregnet gjennomsnittlig premie kr. 24,3 mill. Maksimal grense for det totale premiefondet er således kr.146 mill. ved utgangen av 2022. Per 31.12.2022 var det totale premiefondet bokført til kr. 31,8 mill. (2021: kr. 32,4mill.).

Det er variasjoner i både premie og størrelse på premiefondene for hver enkelt av medlemsbedriftene. Premiefond er beregnet for hver enkelt medlemsbedrift pr. 31.12.2022 og sammenlignet med beregning av maksimal størrelse av premiefondet. Beregningen tilsier at det ikke vil være nødvendig å tilbakeføre midler fra premiefondet til medlemsbedriftene i 2023.

Note 19 - Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond	2022	2021
Inngående balanse	6 575 199	3 736 171
Renter tilført 1.1.- 30.6	82 190	46 702
Utbetalt		0
Overført til (-) / fra premiefond	-457 113	-97 507
Engangspremie for pensjonsregulering	-6 200 276	-3 685 366
Tilført fra årets premie	6 414 260	6 575 199
Sum Pensjonistenes overskuddsfond	6 414 260	6 575 199

Note 20 - Påløpte kostnader og mottatte, ikke påløpte inntekter

	Kollektiv- portefølje	Selskaps- portefølje	2022	2021
Gjeld medlemsbedriftene	0		0	0
Forskuddstrekk pensjoner	547 617		547 617	491 037
Arbeidsgiveravgift	4 230		4 230	3 807
Avsatte renter kjemekapital	0	87 500	87 500	52 500
Diverse	478 036		478 036	2 831
Sum Påløpte kostnader og mottatte, ikke påløpte inntekter	1 029 883	87 500	1 117 383	550 175



Note 21 - Solvensmargin og solvenskapitaldekning

NOK 1 000

	2022	2021
Solvensmarginkrav	20 283	20 074
Solvensmargin kapital	101 420	90 245
Solvensmargin kapital i prosent av solvensmarginkrav	500,0 %	449,6 %
Samlet solvenskrav markedsrisiko	100 761	134 500
Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko	12 951	13 200
Samlet solvenskrav helseforsikringsrisiko	-	0
Samlet solvenskrav motpartsrisiko	1 732	1 400
Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt	115 444	149 100
Samlet solvenskrav før operasjonell risiko	105 235	138 900
Operasjonell risiko	2 687	2 700
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-16 188	-21 250
Samlet solvenskrav	91 734	120 350
Ansvarlig kapital	217 290	234 900
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	125 556	114 551
Solvenskapitaldekning	237 %	195 %

Note 22 - Kapitalavkastning

	2022	2021	2020	2019	2018
Kollektivporteføljen:					
Bokført kapitalavkastning	4,47 %	7,18 %	4,73 %	4,54 %	4,36 %
Verdijustert kapitalavkastning	-0,64 %	9,99 %	2,39 %	8,33 %	-0,46 %
Selskapsporteføljen:					
Verdijustert kapitalavkastning	3,01 %	8,52 %	-3,65 %	10,28 %	3,51 %
Avkastning beregnet etter modifisert Dietz-metode					
Kapitalavkastning etter Hardy's formel (totalporteføljen)	3,80 %	5,91 %	5,13 %	4,46 %	4,56 %
Verdijustert avkastning (totalporteføljen) *)	1,25 %	8,92 %	2,58 %	8,27 %	-0,35 %

*) I hht. Rundskriv fra Finanstilsynet datert 27.02.02



Note 23 - Skatt

Årets skattekostnad	2022	2021
<i>Resultaført skatt på ordinært resultat</i>		
Betalbar skatt	218 660	110 888
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	218 660	110 888

Skattepliktig inntekt:

Ordinært resultat før skatt	8 557 504	7 488 925
Permanente forskjeller	741 475	-7 876 230
Endring i midlertidige forskjeller	329 870	-121 543
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	9 628 849	-508 848

Betalbar skatt i balansen:

Betalbar skatt på årets resultat	218 660	110 888
Sum betalbar skatt i balansen	218 660	110 888

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som er gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2022	2021
Andre forskjeller		28 920
Sum	0	28 920

Akkumulert fremførbart underskudd	-5 149 986	-14 778 835
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	-5 149 986	-14 749 915

Utsatt skattefordel (22%)	-1 132 997	-3 244 981
----------------------------------	-------------------	-------------------

I henhold til God regnskapsskikk for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel.



Note 24 - Resultatdisponering

	Selskapsportefølje (Ikke-teknisk regnskap)	Kollektivportefølje (Teknisk regnskap)	2022	2021
Årets resultat før skatt og disponeringer	2 941 331	18 843 122	21 784 453	26 045 575
Skatt	-218 660		-218 660	-110 888
Resultat av teknisk regnskap etter disponeringer	5 616 174	-5 616 174	0	0
Årets resultat etter skatt, før disponeringer	8 338 845	13 226 949	21 565 793	25 934 687
Disponeringer:				
Administrasjonsresultat overføres til egenkapital		1 052 262	1 052 262	654 293
Risikoresultat:	8 888 175			
Renteresultat kollektivporteføljen:	8 463 613			
Fordeles til fond	17 351 787			
herav sum til pensjonistenes overskuddsfond	6 414 260	6 414 260	6 414 260	6 575 199
herav sum til premiefond	5 569 984	5 569 984	5 569 984	7 819 729
herav sum til premiereserven (resultat tilordnet fripoliser)	1 298 816	1 298 816	1 298 816	1 359 781
herav sum til tilleggsavsetninger	-56 111	-56 112	-56 112	2 801 940
herav sum til egenkapital (20% av overskudd fripoliser)	195 362	195 362	195 361	328 689
herav sum til risikoutjevningfondet	30 909	30 909	30 908	651 167
Risikoresultat til egenkapital	3 898 568	3 898 568	3 898 568	-2 930 673
	17 351 787			
Renteresultat selskapsporteføljen overføres til egenkapital	2 941 331		2 941 331	8 345 573
Rentegarantipremie	439 074		439 074	439 876
Skatt	-218 660		-218 660	-110 888
Sum disponert	8 338 845	13 226 948	21 565 793	25 934 687
Overført til (+) / fra (-) Risikoutjevningfond		30 909	30 909	651 167
Overført til (+) / fra (-) Annen egenkapital		8 307 936	8 307 936	6 726 870

0



Note 25 - Resultatanalyse

Elementanalyse	2022	2021
Risikoresultat - Død	162 600	186 514
Risikoresultat - Ufør	1 305 750	-965 603
Risikoresultat - Langt liv	3 521 258	2 064 229
Sum risikoresultat	4 989 607	1 285 140
Krav til avkastning iht grunnlagsrenten	-10 708 684	-10 556 292
Brutto avkastning på kapital	19 172 296	28 807 658
Renteresultat	8 463 612	18 251 366
Beregnete omkostninger	4 917 062	4 503 400
Faktiske omkostninger	-3 864 801	-3 849 107
Administrasjonsresultat	1 052 261	654 293

	Kollektiv- portefølje	Herav fripoliser	Selskaps- portefølje	2022	2021
Renteresultat	8 463 613	1 021 698	2 941 332	11 404 944	26 596 939
Risikoresultat	4 989 607	472 480	3 898 568	8 888 175	-1 645 534
Negativt risikoresultat dekket av egenkapital				0	0
Administrasjonsresultat	1 052 262	25 970		1 052 262	654 293
Vederlag for rentegaranti			439 074	439 074	439 876
Fortjeneste-element for risiko				0	0
Tilbakeføring egenkapitalandel fra oppreservering 2017				0	0
Resultat til fordeling før avsetning til tilleggsavsetninger	14 505 481	1 520 148	7 278 973	21 784 454	26 045 574
Til (-) / fra (+) tilleggsavsetninger					
Andel av renteresultat på fripoliser til egenkapital	195 362	195 362	0	195 362	0
Resultat til fordeling	14 310 119	1 324 786	7 278 973	21 589 092	26 045 574
Til premiefond	-5 569 984		0	-5 569 984	-7 819 729
Til POF - pensjonistenes overskuddsfond	-6 414 260		0	-6 414 260	-6 575 199
Til premiereserve - regulering av fripoliser	-1 298 816	-1 298 816	0	-1 298 816	-1 359 781
Til tilleggsavsetninger	56 111	56 111	0	56 111	-2 801 940
Skatt			-218 660	-218 660	-110 888
Selskapets resultat	1 278 533	277 443	7 060 313	8 338 845	7 378 037

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader for fond etter nettometoden.



Note 26 - IFRS 9 fra 1.1.2023

Finansielle instrumenter - IFRS 9

IFRS 9 - Finansielle instrumenter erstatter IAS 39 og ble gjort gjeldende fra 1. januar 2018. For forsikringsdominerte selskap, herunder pensjonskasser er det gitt anledning til å utsette implementering av IFRS 9 til implementering av IFRS 17 den 1.1.2023.

I tabellen nedenfor er det vist en foreløpig inndeling etter IFRS 9 ut fra eksisterende aktiva-allokering. Pensjonskassen forventer ikke at det vil bli vesentlige endringer i virkelig verdi etter IFRS 9.

Finansielle instrumenter bokført til virkelig verdi	IAS 39 klassifisering *)	IFRS 9 klassifisering	1. januar 2022		31. desember 2022	
			Bokført verdi etter IAS 39	Virkelig verdi etter IFRS 9	Bokført verdi etter IAS 39	Virkelig verdi etter IFRS 9
			Bankinnskudd	AC	AC	43 916 392
Obligasjoner og andre vp med fast avk - holdt til forfall	AC	AC	0	0	6 000 000	6 000 000
Obligasjoner og andre vp med fast avk	FVTPL	FVTPL	415 296 778	415 296 778	404 802 340	404 802 340
Aksjer og andeler	FVTPL	FVTPL	258 453 757	258 453 757	240 721 990	240 721 990
Utlån og fordringer	AC	FVOCI	2 458 533	2 458 533	1 205 009	1 205 009
Sum Eiendeler			720 125 460	720 125 460	709 255 443	709 255 443

*)

AC = Amortisert kost

FVTPL = Virkelig verdi med resultateffekter ført via resultatregnskapet

FVOCI = Virkelig verdi med resultateffekter ført mot egenkapitalen

Note 27 Transaksjoner med nærstående parter

Pensjonskassen har ingen ansatte og daglig drift skjer via Fred. Olsen & Co. (Foretaket).

Alle tjenester (administrasjonstjenester, herunder IT-tjenester) samt tilgang til kompetanse og lokaler er basert på skriftlige avtaler med Foretaket.

Prising av transaksjoner med nærstående parter er basert på armlengdes avstands prinsipp.

Følgende transaksjoner med nærstående parter er registrert gjennom året:

Forsikringsrelaterte driftskostnader	2022	2021
Administrasjonskostnader til Fred. Olsen & Co.	1 581 847	1 601 850

Forpliktelse i balansen per 31.12.	2022	2021
Påløpte renter til kjernekapital (Bonheur ASA)	87 500	52 500



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til styret i Fred Olsen & Cos Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Fred Olsen & Cos Pensjonskasse årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserede revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Ålesund	Finnøy	Molde	Stranda
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandnessjøen	Trondheim
Bødal	Kjeller	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansund	Stavanger	Ålesund

Pannet document key: D1NOV-Z8G2A-HN1-B-C1NZE-P3UIW-KAC2P



Uavhengig revisors beretning - Fred Olsen & Cos Pensjonskasse

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter 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 revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 28. mars 2023
KPMG AS

Anna Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo document key: D:\INDV\Z8G2A-HV1\B-C\INZE-PS\UW-KA.CP



PENNEO

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

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

Anna Pettersen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-1502231

IP: 80.232.xxx.xxx

2023-03-28 15:44:16 UTC



Penneo Dokumentnr/Id: D1NOV-Z6GZA-HNTJIB-C1NZE-P3UJW-KAC2P

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>



Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Beretning fra aktuar 2022

Årets bruttopremie MNOK 30,4. Premien er beregnet på dødlighetsgrunnlaget K2013. Beregningsrenten lagt til grunn i premien er 2,0%.

Premiereserven pr 31.12.22 er MNOK 448. Den gjennomsnittlige beregningsrenten på premiereserven er 2,3% pr 31.12.22.

Pensjonskassens forsikringstekniske risikoresultat for 2022 utgjør MNOK 5,0, og disponeres som et overskudd på den enkelte kontrakt. Avkastningsresultatet på kollektivporteføljen for 2022 utgjør MNOK 8,4. Dette er i sin helhet disponert som et overskudd på den enkelte kontrakt. Overskuddet pr. kontrakt er disponert til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og fripoliseregulering iht. gjeldende virksomhetsregler. Pensjonskassen har tatt 20% til egenkapital av fripolisenes avkastningsresultat.

Vi bekrefter videre at det forsikringstekniske oppgjør og fordeling av pensjonskassens overskudd slik det fremgår av resultatregnskap og balanse, er fastsatt i samsvar med bestemmelsene i lov om forsikringsvirksomhet og lov om foretakspensjon. Vi finner at pensjonskassens virksomhet er drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte.

Oslo den 08. Mars 2023
Storebrand Pensjonstjenester AS

Aktuar

Håkon Johnsen