



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 838 752 462
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: NORTURA KONSERNPENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Schweigaards gate 15
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: Brita Cathrine Knutson
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 29.04.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Avgitte gjenforsikringspremier	21	-31 000	-31 000
Sum premieinntekter for egen regning		-31 000	-31 000
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	6	81 642 000	75 325 000
Verdiendringer på investeringer	7	123 602 000	56 364 000
Realisert gevinst og tap på investeringer	8	21 671 000	77 206 000
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		226 915 000	208 895 000
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	22	-133 214 000	-125 693 000
Utbetalte pensjoner m.v.		-133 214 000	-125 693 000
Sum pensjoner m.v.		-133 214 000	-125 693 000
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse			
Endring i premiereserve m.v, brutto.	20	64 975 000	69 722 000
Endring i premiereserve m.v.		64 975 000	69 722 000
Endring i tilleggsavsetninger	20		-33 249 000
Endring i kursreguleringsfond	20		-56 364 000
Endring i bufferfond	20	-63 384 000	
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelse		1 591 000	-19 891 000
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelse			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Overskudd på avkastningsresultatet	25	-78 358 000	-37 347 000
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	25	-6 186 000	-15 427 000
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-84 544 000	-52 774 000
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	23	-2 798 000	-4 868 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	23	-6 249 000	-5 856 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-9 047 000	-10 724 000
Resultat av teknisk regnskap	24,25, 26	1 670 000	-218 000
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	6	19 818 000	18 487 000
Verdiendringer på investeringer	7	30 003 000	13 833 000
Realisert gevinst og tap på investeringer	8	5 260 000	18 949 000
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		55 081 000	51 269 000
Andre inntekter		0	1 000
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader	23	-679 000	-1 195 000
Andre kostnader	13,23	-20 934 000	-17 673 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap	26	33 468 000	32 402 000
Resultat før skattekostnader		35 138 000	32 184 000
Skattekostnader	27	-1 822 000	-4 055 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		33 316 000	28 129 000
TOTALRESULTAT	26	33 316 000	28 129 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Investeringer som holdes til forfall	2	20 169 000	19 910 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		20 169 000	19 910 000
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	236 585 000	263 307 000
Rentebærende verdipapirer	4	456 745 000	559 492 000
Utlån og fordringer	5	13 152 000	8 409 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		706 482 000	831 208 000
Sum investeringer		726 651 000	851 118 000
Fordringer			
Andre fordringer	11	4 745 000	4 579 000
Sum fordringer		4 745 000	4 579 000
Andre eiendeler			
Eiendeler ved skatt	27	8 548 000	10 370 000
Sum andre eiendeler		8 548 000	10 370 000
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		210 000	111 000
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		740 154 000	866 178 000
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	2	84 921 000	69 613 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		84 921 000	69 613 000
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	996 159 000	920 606 000
Rentebærende verdipapirer	4	1 923 162 000	1 956 163 000
Utlån og fordringer	5	55 376 000	29 402 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		2 974 697 000	2 906 171 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum investeringer i kollektivporteføljen		3 059 618 000	2 975 784 000
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
Sum eiendeler i kundeporteføljen		3 059 618 000	2 975 784 000
SUM EIENDELER		3 799 772 000	3 841 962 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital		162 000 000	312 000 000
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond		12 078 000	11 198 000
Annen opptjent egenkapital		356 522 000	324 086 000
Sum opptjent egenkapital		368 600 000	335 284 000
Sum egenkapital		530 600 000	647 284 000
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Ordinær ansvarlig lånekapital	13	215 000 000	215 000 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		215 000 000	215 000 000
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.	19,20	2 704 248 000	2 684 679 000
Tilleggsavsetninger	19,20		157 225 000
Kursreguleringsfond	19,20		122 683 000
Bufferfond	19,20	343 292 000	
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		3 047 540 000	2 964 587 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	27	664 000	553 000
Forpliktelser ved skatt		664 000	553 000
Sum avsetninger for forpliktelser		664 000	553 000
Forpliktelser			
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	12	33 000	52 000
Andre forpliktelser	12	3 401 000	13 396 000
Sum forpliktelser		3 434 000	13 448 000
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2 534 000	1 090 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		3 799 772 000	3 841 962 000



Nortura Konsernpensjonskasse

Årsrapport 2024



Innhold

Nøkkeltall	side 3
Styrets årsberetning	side 4
Resultatregnskap	side 10
Balanse	side 12
Egenkapitaloppstilling	side 14
Kontantstrømoppstilling	side 15
Noter	side 16
Aktuarberetning	side 35
Revisors beretning	side 36

Nortura Konsernpensjonskasse
Org.nr.: NO 838 752 462
Postboks 360 Økern, 0513 Oslo
Besøksadresse: Schweigaardsgate 15
E-post: pensjonskassen@nortura.no
Web: <https://gabler.no/kunde/nortura/>

Nortura Konsernpensjonskasse // Årsrapport 2024





Nøkkeltall

Nortura Konsernpensjonskasse	2024	2023	2022	2021	2020
<i>beløp i MNOK</i>					
Premieinntekter	0	0	0	0	0
Pensjonsutbetaling	133	126	123	120	119
Totalresultat	33	28	-49	24	24
Sum eiendeler	3 800	3 842	3 741	4 107	4 015
Selskapsportefølje	740	866	838	918	895
Kollektivportefølje	3 060	2 976	2 903	3 189	3 120
Premiereserve	2 704	2 685	2 702	2 752	2 711
Verdijustert avkastning	7,6 %	7,4 %	-4,9 %	5,9 %	4,8 %
Solvensmargin	618 %	699 %	690 %	709 %	673 %
Solvenskapitaldekning m/o	204 %	220 %	217 %	191 %	189 %
Solvenskapitaldekning u/o	204 %	216 %	209 %	164 %	137 %
Antall rettighetshavere	4 931	5 010	5 111	5 201	5 291
Fripoliser under utbetaling	3 244	3 188	3 125	3 066	3 044



Styrets årsberetning 2024

1. Om virksomheten

Nortura Konsernpensjonskasse ble etablert 1. januar 1942 og holder til i Oslo. Pensjonskassen ble opprettet av Nortura SA, for å forvalte pensjonsordningen for konsernets ansatte og pensjonister. Alle tidligere medlemmer i pensjonskassens foretakspensjonsordninger har fått utstedt fripolise. Formålet er å yte alders- og uførepensjon til pensjonskassens fripoliseinnehavere og etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner eller barn.

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet. Pensjonskassens midler holdes adskilt fra selskapets midler og pensjonskassen hefter ikke for konsernet eller for konsernforetakenes forpliktelser. Nortura Konsernpensjonskasse har konsesjon til å drive virksomhet som pensjonskasse og er underlagt tilsyn av Finanstilsynet.

2. Pensjonsområdet

Pensjonskassen har totalt 4.931 rettighetshavere med fripolise ved utgangen av 2024, herav utbetales det allerede pensjon fra 3.244 fripoliser.

Den samlede pensjonsutbetalingen utgjorde 133 millioner kroner i 2024 mot 126 millioner kroner foregående år. Det faktureres ikke premie, da all videre pensjonssparing for ansatte i Nortura-konsernet gjøres gjennom innskuddsordning utenfor pensjonskassen.

Premiereserven pr. 31. desember 2024 utgjorde 2.704 millioner kroner mot 2.685 millioner kroner ved foregående årsskifte. Den gjennomsnittlige rentedurasjonen på forsikringsforpliktelsen er 13 år og den gjennomsnittlige grunnlagsrenten er 2,98 %. Premiereserven ble tilført 77 millioner kroner i garanterte renter i 2024. I tillegg er det avsatt 85 millioner kroner til oppregulering av fripolisene.

3. Kapitalforvaltning

Forvaltning av kapitalen blir gjort i henhold til vedtatte investeringsrammer gitt i egen strategi for kapitalforvaltning. Pensjonskassens investeringer gjøres i all hovedsak gjennom verdipapirfond og diskresjonære mandater. Strategien for kapitalforvaltning omfatter også strategi for likviditetsstyring og det er fastsatt minimumskrav til likviditetsbeholdning. Pensjonskassens likviditet på balansedagen er god.

Kapitalforvaltningsstrategien skal sikre at pensjonskassen over tid oppnår en god avkastning med en risiko som er tilpasset styrets risikovilje, pensjonskassens risikobærende evne samt gjeldende lover og forskrifter. Styret behandler årlig strategien for kapitalforvaltning.

Pensjonskassens eiendeler er splittet i en kollektivportefølje hvor kundemidlene ligger og en selskapsportefølje hvor egenkapitalen ligger. Pensjonskassen forvalter kollektiv- og selskapsporteføljen samlet. I 2024 ble den samlede verdjusterte avkastningen 7,6%. I tabellen under vises markedsverdi pr. 31. desember 2024 og verdjustert avkastning i 2024 for hver aktivaklasse:

Markedsverdi og avkastning pr. aktivaklasse				
Aktivaklasse	Markedsverdi mnok pr. 31.12.2024	Markedsverdi % pr. 31.12.2024	Avkastning mnok 2024	Avkastning % 2024
Obligasjoner	2 489	65,7 %	118	4,6 %
Aksjer	780	20,6 %	130	18,8 %
Eiendom	453	11,9 %	31	7,3 %
Bank	69	1,8 %	3	4,2 %
Sum finansportefølje	3 791	100,0 %	282	7,6 %



Pensjonskassens mål er å oppnå best mulig risikjustert avkastning samtidig som forvaltningen tar hensyn til miljø, sosiale forhold og eierstyring (ESG). Forvaltningen av pensjonskassens midler skal følge FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI) og de forvaltere som engasjeres av pensjonskassen skal ha underskrevet på at de følger disse prinsippene i forvaltningen.

4. Årsresultatet

Resultatregnskapet består av det tekniske regnskapet for kollektivporteføljen og det ikke-tekniske regnskapet for selskapsporteføljen.

Teknisk regnskap

Resultatet fra teknisk regnskap består av summen av renteresultatet, risikoresultatet og administrasjonsresultat. Dette resultatet utgjorde 153 millioner kroner før disponering.

Tall i 1 000 kroner	2024	2023
Renteresultat	150 012	74 604
Risikoresultat	2 242	13 782
Administrasjonsresultat	790	-806
Teknisk resultat før disponering	153 044	87 580

Renteresultatet er overskudd/underskudd som følge av at avkastningen avviker fra den årlige garanterte renten på forsikringsforpliktelsen. Av renteresultatet på 150,0 millioner kroner er 78,4 millioner kroner benyttet til oppskrivning av fripolisene, 70,8 millioner kroner er tilført bufferfondet og 0,9 millioner kroner er benyttet til avkastning på risikoutjevningfondet.

Risikoresultatet er overskudd/underskudd som følge av at faktiske forsikringshendelser knyttet til medlemmers død eller uførhet avviker fra det som er forutsatt i beregningsgrunnlaget. Pensjonskassen har midler i risikoutjevningfond for å dekke svingninger i risikoresultat fra år til år samt erstatningsavsetninger for å dekke inntrufne, ikke rapporterte uføretilfeller. Risikoresultatet og annen frigjøring, som til sammen utgjør 6,2 millioner kroner er benyttet til oppskrivning av fripolisene.

Administrasjonsresultatet er differansen mellom de beregnede administrasjonsinntektene og de faktiske kostnadene for kapitalforvaltning og administrasjon. Pensjonskassen har avsatt administrasjonsreserve for å dekke fremtidige kostnader. Administrasjonsresultatet for 2024 ble 0,8 millioner kroner som tilføres opptjent egenkapital.

Teknisk resultat etter disponering utgjorde 1,7 millioner kroner. Se note 26 for detaljer.

Ikke-teknisk regnskap og totalresultat

Nortura Konsernpensjonskasse oppnådde et resultat fra ikke-teknisk regnskap på 33,5 millioner kroner. Totalresultatet til disponering etter skatt utgjorde 33,3 millioner kroner for 2024.

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm var i 2024 30,8 millioner kroner. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var minus 58,7 millioner kroner og kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var positiv med 239,5 millioner kroner. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var negativ med 150,0 millioner kroner etter tilbakebetaling av innskutt egenkapital. Både tilbakebetalingen av egenkapital, pensjonsutbetalinger og kostnader dekkes av finansinntekter og ved salg av verdipapirer.

Balanse

Sum eiendeler utgjorde 3.800 millioner kroner pr. 31. desember 2024, mot 3.842 millioner kroner ved utgangen av 2023, herav utgjør kollektivporteføljen 3.060 millioner kroner (2.976 millioner kroner pr 31. desember 2023) og selskapsporteføljen 740 millioner kroner (866 millioner kroner pr 31. desember 2023). Pensjonskassen har i beretningsåret refinansiert et ansvarlig obligasjonslån på 125 millioner kroner og har ved årets utgang totalt 215 millioner kroner i ansvarlig lån. Videre har pensjonskassen i 2024 tilbakebetalt 150 millioner kroner av innskutt egenkapital til Nortura SA og har ved årets utgang 162 millioner kroner i innskutt egenkapital.



5. Risiko

Pensjonskassen er utsatt for følgende delrisikoer:

Finansiell risiko

Med finansiell risiko menes risiko for tap som følge av endringer i markedsprisene på kassens investeringer, herunder markeds-, rente-, kreditt-, valuta-, likviditets- og klimarisiko. Renterisikoen er knyttet både til aktiva- og passivasiden. Pensjonskassen søker å minimere sin samlede renterisiko ved å optimalisere rentedurasjonen på obligasjonsporteføljen, slik at denne tilpasses forsikringsforpliktelsen.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen for økning i pensjonsforpliktelsene som følge av at de forutsatte beregningene for dødelighet og uførhet avviker fra den faktiske utviklingen. Pensjonskassen har etablert en reassuranseavtale om katastrofedekning.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er risikoen for tap som skyldes at motparter ikke oppfyller sine forpliktelser. Pensjonskassens motpartsrisiko er i hovedsak knyttet til plasseringer i bankinnskudd og vurderes som liten.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelighet eller svikt i foretakets interne prosesser og systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Pensjonskassen søker å minimere den operasjonelle risikoen gjennom gode retningslinjer og rutiner for internkontroll.

6. ORA, risikostyring og internkontroll

I styrets egenvurdering av risiko (ORA) fastsettes rammer for både finansiell og operasjonell risiko. I ORA-rapporten for 2024 besluttet styret å videreføre den gjeldende risikoviljen om å skulle tåle en finanskriselignende hendelse uten å måtte gjøre tiltak.

Arbeidet med risikostyring og internkontroll foregår kontinuerlig, men styret foretar en gang i året en grundigere vurdering og gjennomgang, herunder av gjeldende retningslinjer. Internkontrollrapporten fra daglig leder, som sist ble lagt frem for styret i desember 2024, bekreftet at pensjonskassens risikostyring og interne kontroll er tilfredsstillende.

7. Kapitalkrav og soliditet

Pensjonskassen er underlagt et forenklet solvenskapitalkrav (basert på Solvens II), hvor lovkravet er at samlet ansvarlige kapital må utgjøre minst 100% av solvenskapitalkravet.

Pensjonskassens solvenskapitalkrav er beregnet til 541 millioner kroner pr. 31. desember 2024. Ansvarlig kapital både med og uten overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger utgjorde 1.104 millioner kroner pr. 31. desember 2024. Solvenskapitaldekningen, som er forholdet mellom ansvarlig kapital og solvenskapitalkrav, utgjorde dermed 204% både med og uten overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger.

Pensjonskassen er også underlagt et lovkrav til solvensmargin (Solvens I). Ved utgangen av 2024 utgjorde solvensmarginkapitalen 666 millioner kroner og solvensmarginkravet 108 millioner kroner. Solvensmarginkapitalen utgjør 618% av solvensmarginkravet pr. 31. desember 2024 og er godt over minstekravet på 100%.

Pensjonskassen oppfyller med god margin både de regulatoriske kapitalkravene og de risikorammene som styret i Nortura Konsernpensjonskasse selv har definert ved utgangen av 2024. Styret i pensjonskassen mottar månedlige estimater på solvenskapitaldekningen og kvartalsvis blir fullstendige risikoreporter, som også viser forventet fremtidig kapitaldekning etter forskjellige stress-scenarier, utarbeidet.



Forsikringsforpliktelsen er fallende, og fremoverskuende analyser viser at pensjonskassen forventes å oppfylle kapitalkravet, også på lang sikt, uten å måtte gjøre tiltak. I en eventuell stresset situasjon kan pensjonskassen redusere risiko i finansporteføljen, dette tiltaket vil redusere kapitalkravet og dermed bedre soliditeten. Videre har styret i Nortura SA vedtatt å bidra med kapital dersom det skulle bli nødvendig for at pensjonskassen skal oppfylle regulatoriske krav.

8. Fremtidsutsikter

Fjoråret ble et godt år for samtlige aktivklasser. Ved inngangen til 2025 er hovedscenariet i markedet preget av positiv vekst og noe lavere renter. Dersom dette skjer, kan det forventes god avkastning i finansmarkedene også i året som kommer.

Det er imidlertid knyttet uvanlig stor usikkerhet til den globale situasjonen ved inngangen til 2025, med fortsatt krig i Ukraina og uro i Midtøsten, men ikke minst som følge av de mange overraskende uttalelser og tiltak fra den nye administrasjonen i USA. USAs mer transaksjonsbaserte politikk kan tilsynelatende slå alle veier og det stilles spørsmål ved om USA og Europa fortsatt har felles verdier og interesser. Det som i alle fall synes sikkert er at Europa må ta et større ansvar for både egen sikkerhet og konkurransekraft.

Usikkerhet er i seg selv negativt for finansmarkedene og finansmarkedenes utvikling påvirker både pensjonskassens finansielle resultater og soliditet. Våre analyser viser imidlertid at pensjonskassen vil ha tilfredsstillende soliditet på både kort og lang sikt, selv ved kraftige markedsfall i kombinasjon med lavere renter. Lavere markedsrenter påvirker våre lange obligasjoner positivt, men samtidig gir lavere markedsrenter økt forsikringsforpliktelse. Vesentlig lavere rentenivå er pensjonskassens største enkeltrisiko, men med markedets forventninger til at sentralbankene vil gjennomføre færre rentekutt enn tidligere antatt, så vurderes den samlede renterisikoen i pensjonskassen å være moderat det kommende året.

Pensjonskassens soliditet er god, og styret mener at pensjonskassen har et godt grunnlag for å kunne ta investeringsrisiko innenfor de rammene som er vedtatt i kapitalforvaltningsstrategien.

9. Regulatorisk rammeverk

Felleseuropeiske regler om digital operasjonell motstandsdyktighet i finanssektoren (DORA) ble innført i EU i januar 2025. Regelverket vil gjelde for pensjonskasser og antas innført i Norge i løpet av året. Pensjonskasser er allerede underlagt regelverk som skal sikre en høy grad av IKT-sikkerhet, blant annet gjennom IKT-forskriften. DORA vil midlertid medføre mer omfattende og detaljerte krav til sikkerhet og beredskap, også ved bruk av underleverandører, og pensjonskassen vil ha fokus på dette arbeidet fremover.

Felles bufferfond til erstatning for kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger ble innført for private pensjonskasser og livselskaper i 2024. Finanstilsynet kom i februar 2025 med en brev til bransjen, som besvarte enkelte spørsmål knyttet til behandlingen av bufferfondet. Det er fortsatt usikkert om nærmere regler knyttet til bufferfondet vil kunne komme i form av lov eller forskrift.

Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR) pålegger pensjonskassen ulike opplysnings- og rapporteringskrav om bærekraft i kapitalforvaltningen og i godtgjørelsesordningen. Nortura Konsernpensjonskasse gjør per i dag ikke egne målinger knyttet til investeringsporteføljens samlede bærekraftsrisiko eller mulige negative konsekvenser på ulike bærekraftsindikatorer, og bærekraftsrisiko inngår ikke i godtgjørelsesordningen. Pensjonskassen har fått gjennomført en klimascenarioanalyse av finansporteføljen, men erkjenner at datagrunnlaget i dag er begrenset og at analyser og modeller må videreutvikles. Ett av hovedpunktene i den såkalte Draghi-rapporten fra september 2024 var at EU må styrke sin konkurransekraft, blant annet gjennom å forenkle regulatoriske krav for bedriftene. Og i februar 2025 kom EU med sin første Omnibuspakke med konkrete forslag til forenklinger i rapporteringskravene på bærekraftsområdet. Styret vil følge den videre utviklingen i regelverk og vurdere hvordan bærekraftsrisiko bør kartlegges og håndteres i henhold til en hver tid gjeldende god praksis, hensyntatt pensjonskassens art, omfang og og kompleksitet.



Pensjonskassen vurderes å ikke være omfattet av Lov om virksomheters åpenhet, arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven) fordi både omsetning og antall ansatte er lavere enn det som fremkommer av lovkravet.

10. Styring og administrasjon

Pensjonskassens styre har syv medlemmer. Styret besto ved utgangen av 2024 av tre kvinner og fire menn, og det lovmessige kravet til kjønnsrepresentasjon er oppfylt. Styret er bevisst på at ingen skal diskrimineres på grunn av kjønn, hudfarge, religion, legning eller alder. Styrets sammensetning er som følger:

Oppnevnt av styret i Nortura SA:

Kristian Sævik, styrets leder
Henrik Frisell, styremedlem
Hanne Lund-Isaksen, styremedlem
Ottar Torvund, styremedlem
Mariann S. Bendriss, eksternt styremedlem

Valgt av rettighetshaverne:

Ken Ove Sletthaug, styremedlem
Inger Elisabeth Ødegård, styremedlem

Styret har hatt 8 møter i beretningsåret og behandlet 73 saker. Det har vært avholdt fagseminarer med gjennomgang av aktuelle temaer i tilknytning til flere av styremøtene.

Det er tegnet styre- og ledelsesforsikring som dekker ansvarsforhold som følge av utøvelsen av deres verv. Forsikringen dekker de sikredes personlige erstatningsansvar for formuesskade på grunnlag av uaktsomhet i egenskap av stilling eller verv i pensjonskassen. Som sikret inngår Nortura SA med datterselskaper, samt Nortura Konsernpensjonskasse. Forsikringstaker er Nortura SA.

Pensjonskassen har avtale med Gabler om aktuarfunksjon, utøvende aktuar, medlemsadministrasjon, regnskapsførsel og utbetaling av pensjoner. Det er inngått avtale med MMC (tidl. Mercer Norge) om investeringsrådgivning, porteføljerapportering og risikostyringsfunksjon. EY er tilsatt som internrevisor og Nortura SA leverer administrative tjenester. Pensjonskassens revisor er Deloitte. Daglig leder er ansatt i pensjonskassen. Pensjonskassen har ett årsverk.

Styret og administrasjonen vil arbeide for at både egen organisasjon og våre leverandører videreutvikler og driver pensjonskassen til beste for både rettighetshaverne og Nortura SA.

Driften av pensjonskassen forurenser ikke det ytre miljø.

11. Disponering av årets resultat

Nortura Konsernpensjonskasse oppnådde et resultat etter skatt på 33,3 millioner kroner. Styret har vedtatt at 0,9 millioner kroner tilføres som avkastning på risikoutjevningfondet og 32,4 millioner kroner overføres til annen opptjent egenkapital.

12. Fortsatt drift

Styret bekrefter at forutsetning om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

13. Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og finansielle stilling etter regnskapsårets slutt.



14. Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer, i henhold til reglene for utstedere av obligasjoner på Nordic ABM, etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2024 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av pensjonskassens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning at årsberetningen for 2024 gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til pensjonskassen, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene pensjonskassen står overfor.

Oslo, 17. mars 2025

I styret for Nortura Konsernpensjonskasse

Kristian Håvard Sævik
Styreleder

Henrik Frisell
Styremedlem

Mariann Steine Bendriss
Styremedlem

Hanne Lund-Isaksen
Styremedlem

Ottar Torvund
Styremedlem

Ken Ove Sletthaug
Styremedlem

Inger Elisabeth Ødegård
Styremedlem

Brita Cathrine Knutson
Daglig leder

Dette dokumentet er signert elektronisk.



RESULTATREGNSKAP

TEKNISK REGNSKAP		Note	2024	2023
<i>Tall i hele tusen</i>				
1. Premieinntekter				
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	21	-31	-31	
Sum premieinntekter for egen regning		-31	-31	
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen				
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	6	81 642	73 325	
2.4 Verdiendringer på investeringer	7	123 602	56 364	
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	21 671	77 206	
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		226 915	208 895	
5. Pensjoner mv.				
5.1 Utbetalte pensjoner mv.				
5.1.1 Brutto	22	-133 214	-125 693	
Sum pensjoner mv.		-133 214	-125 693	
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfaste forpliktelsene				
6.1 Endring i premiereserve mv.				
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	20	64 975	69 722	
6.2 Endring i bufferfond	20	-63 384	0	
6.5 Endring i tilleggsavsetninger	20	0	-33 249	
6.6 Endring i kursreguleringsfond	20	0	-56 364	
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfaste forpliktelsene		1 591	-19 891	
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelsene				
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	25	-78 358	-37 347	
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	25	-6 186	-15 427	
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelsene		-84 544	-52 774	
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader				
9.1 Forvaltningskostnader	23	-2 798	-4 868	
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	23	-6 249	-5 856	
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-9 047	-10 724	
11. Resultat av teknisk regnskap	24,25,26	1 670	-218	



RESULTATREGNSKAP

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	2024	2023
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	6	19 818	18 487
12.4 Verdiendringer på investeringer	7	30 003	13 833
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	5 260	18 949
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		55 081	51 269
13. Andre inntekter		0	1
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	23	-679	-1 195
14.2 Andre kostnader	13,23	-20 934	-17 673
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-21 613	-18 868
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	26	33 468	32 402
16. Resultat før skattekostnader		35 138	32 184
17. Skattekostnader	27	-1 822	-4 055
20. TOTALRESULTAT	26	33 316	28 129
Avkastning på risikoutjevningfond	26	-880	-590
Utbytte på egenkapital	26	0	-10 000
Overført fra/til egenkapital	26	-32 436	-17 539
SUM OVERFØRT		-33 316	-28 129



BALANSE

EIENDELER		Note	31.12.2024	31.12.2023
<i>Tall i hele tusen</i>				
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN				
2. Investeringer				
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
2.3.1 Rentebærende verdipapirer	2	20 169	19 910	
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	236 585	263 307	
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	4	456 745	559 492	
2.4.3 Utlån og fordringer	5	13 152	8 409	
Sum investeringer		726 651	851 118	
3. Fordringer				
3.2 Andre fordringer	11	4 745	4 579	
Sum fordringer		4 745	4 579	
4. Andre eiendeler				
4.3 Eiendeler ved skatt	27	8 548	10 370	
Sum andre eiendeler		8 548	10 370	
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		210	111	
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		740 154	866 178	
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE				
6. Investeringer i kollektivporteføljen				
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
6.3.1 Rentebærende verdipapirer	2	84 921	69 613	
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	996 159	920 606	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	4	1 923 162	1 956 163	
6.4.3 Utlån og fordringer	5	55 376	29 402	
Sum investeringer i kollektivporteføljen		3 059 618	2 975 784	
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		3 059 618	2 975 784	
SUM EIENDELER		3 799 772	3 841 962	

**BALANSE**

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2024	31.12.2023
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		162 000	312 000
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningssfond		12 078	11 198
11.2	Annen opptjent egenkapital		356 522	324 086
	Sum opptjent egenkapital		368 600	335 284
12.	Ansvarlig lånekapital mv.			
12.2	Ordinær ansvarlig lånekapital	13	215 000	215 000
	Sum ansvarlig lånekapital mv.		215 000	215 000
13.	Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	19,20	2 704 248	2 684 679
13.2	Bufferfond		343 292	0
13.4	Tilleggsavsetninger	19,20	0	157 225
13.5	Kursreguleringsfond	19,20	0	122 683
	Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		3 047 540	2 964 587
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	27	664	553
	Sum avsetninger for forpliktelser		664	553
16.	Forpliktelser			
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	12	33	52
16.3	Andre forpliktelser	12	3 401	13 396
	Sum forpliktelser		3 434	13 448
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2 534	1 090
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		3 799 772	3 841 962

Oslo, 17. mars 2025
I styret for Nortura Konsernpensjonskasse

Kristian Håvard Sævik
Styreleder

Henrik Frisell
Styremedlem

Mariann Steine Bendriss
Styremedlem

Hanne Lund-Isaksen
Styremedlem

Ottar Torvund
Styremedlem

Ken Ove Sletthaug
Styremedlem

Inger Elisabeth Ødegård
Styremedlem

Brita Cathrine Knutson
Daglig leder

Dette dokumentet er signert elektronisk.



EGENKAPITALOPPSTILLING

Egenkapital

Tall i hele tusen

Oppstilling av endringer i egenkapital	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risikoutjevningss-fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Inngående balanse 1.1.23	312 000	10 608	306 547	317 155	629 155
Endringer i regnskapsprinsipper og korreksjoner av feil			-48	-48	-48
Korrigert inngående balanse	312 000	10 608	306 499	317 107	629 107
Resultat før andre inntekter og kostnader			28 129	28 129	28 129
Totalresultat			28 129	28 129	28 129
Tilført/frigitt EK fra/til foretak			-10 000	-10 000	-10 000
Overføringer mellom fond		590	-590	0	0
Utgående balanse 31.12.23	312 000	11 198	324 086	335 284	647 284
Inngående balanse 1.1.24	312 000	11 198	324 086	335 284	647 284
Resultat før andre inntekter og kostnader			33 316	33 316	33 316
Totalresultat			33 316	33 316	33 316
Tilført/frigitt EK fra/til foretak	-150 000			0	-150 000
Overføringer mellom fond		880	-880	0	0
Utgående balanse 31.12.24	162 000	12 078	356 522	368 600	530 600

All innskutt egenkapital er innbetalt av Nortura SA.

Det ble i august 2024 tilbakebetalt innskutt egenkapital på 150 millioner kroner etter godkjenning fra Finanstilsynet.



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Finansinnbetalinger	113 924	78 248
Utbetalte pensjoner mv.	-133 214	-125 693
Forsikringsrelaterte driftsutbetalinger, inkl. reassurans	-9 758	-11 950
Andre innbetalinger/utbetalinger	-20 934	-17 672
Betalte skatter	0	0
Endring i periodiseringer	-8 725	431
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-58 707	-76 636
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	89 070	104 598
Netto investert i obligasjoner og rentepapir	150 398	-55 009
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	239 468	49 589
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Tilbakebetalinger av innskutt egenkapital	-150 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-150 000	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	37 714	64 761
Netto kontantstrøm for perioden	30 761	-27 047
Likviditetsbeholdning 31.12.	68 475	37 714



NOTER

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslov og grunnleggende regnskapsskikk i Norge, samt satt opp i henhold til gjeldende forskrift fastsatt av Finansdepartementet 20. desember 2011 med hjemmel i lov av 17. juli 1998 om årsregnskap mv.

På områder som ikke er regulert i ved egne bestemmelser i årsregnskapsforskriften kapittel 3, benyttes regnskapsloven kapittel 4 og 5 jf. Årsregnskapsforskriften § 3-1.

FINANSIELLE EIENDELER

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IFRS 9. Finansdepartementet har fastsatt forskriftsregler som viderefører adgang til å regnskapsføre visse investeringer til amortisert kost.

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

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter nettometoden fra 01.07.23, som innebærer at fondskurser ikke korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer, andeler, obligasjoner og andre verdipapirer er ført opp med virkelig verdi i regnskapet. For finansielle eiendeler innenfor denne kategorien kan eiendelen være pliktig fordi kontraktsvilkårene ikke gir opphav til kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer, eller at de er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet fordi disse styres og følges opp til virkelig verdi. Styret følger opp at pensjonskassen anvender konsistente prinsipper for fastsettelse av virkelig verdi i samsvar med IFRS 9. Pensjonskassen benytter valuta- og rentederivater til styring av pensjonskassens valuta- og renteeksponering. Derivater regnskapsføres i kategorien virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, da pensjonskassen ikke har derivater som er klassifisert som sikring etter IFRS 9. Derivatene klassifiseres henholdsvis som eiendel eller forpliktelse.

Finansielle eiendeler klassifisert til virkelig verdi over resultatet skal innregnes og måles til virkelig verdi. Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for, eller en forpliktelse gjøres opp med, i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter.

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

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

Den finansielle eiendelen holdes i en forretningsmodell hvor formålet er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer, og

Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen gir opphav til kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer.

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



Rentebærende verdipapirer

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

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens avkastning på eiendeler, fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) før årsoppgjørdisposisjoner.

Eiendeler ved utgangen av en periode fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen), samt andre eiendeler og forpliktelser. Per 31.12 er det eiendelene etter årsoppgjørdisposisjoner som fordeles.

FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er forankret i norsk særlovgivning. I henhold til forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak innregner og måler pensjonskassen forsikringsforpliktelsene i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3.

Premiereserve

Premiereserve er kontantverdien av pensjonskassens samlede fremtidige forsikringsforpliktelser til rettighetshaverne. Ved beregning av premiereserven benyttes dødelighetsgrunnlaget K2013. Engangspremien for eventuell oppskrivning av fripolisene beregnes med grunnlagsrente 2,0 %.

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetning er avsetning som skal dekke forpliktelser knyttet til forventede, ikke-meldte, erstatningstilfeller som er inntruffet innen regnskapsårets slutt. Erstatningsavsetning inngår i balansen og presenteres som del av Premiereserve mv.

Bufferfond

Fra 01.01.2024 er det innført regler om sammenslått og kundefordelt bufferfond for private ordninger. Pensjonskassen har anledning til å avsette hele eller deler av avkastningsresultatet for den enkelte kontrakt til bufferfond for å sikre soliditeten. Bufferfondet kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat og visse typer endringer i det actuarielle grunnlaget. Midler som er avsatt til bufferfond kan i et senere år tilordnes kontrakten som overskudd. Fondet har erstattet tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond.



Risikoutjevningfond

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres som en resultatdisponering.

Fripoliser

Fripoliser oppstår når et medlem fratrer, ved planendring, lønnsnedgang ved stillingsskifte eller når pensjonsavtalen opphører. Opptjente rettigheter på endringstidspunktet videreføres som fripoliser. Fripolisene har en egen overskuddsmodell der rettighetshaver skal tildeles risikoresultatet og minimum 80 % av renteresultatet. Fripolisens renteoverskudd kan benyttes til å dekke fripolisens andel av eventuelt negativt risikoresultat.

ANNET

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs.

Valutarisiko knyttet til utenlandske eiendeler er søkt redusert med finansielle derivat.

Premieinntekter

Avgitt gjenforsikring fremkommer som egen linje i resultatregnskapet.

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skatt/utsatt skattefordel beregnes ut fra skattbare midlertidige forskjeller utenfor fritaksmetoden i selskapsporteføljen og skattemessig fremførbart underskudd.

Utsatt skattefordel balanseføres dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse.

Formuesskatt

Formuesskatt beregnes av skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4.

Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølje



NOTE 2 – INVESTERINGER TIL AMORTISERT KOST

Tall i hele tusen

	Pålydende	Kostpris	Amortisert verdi	Markeds - verdi	Påløpte renter	Forventet kredittap
Private aksjeselskaper mv.	105 000	105 000	105 000	102 491	122	-32
Sum investeringer til amortisert kost	105 000	105 000	105 000	102 491	122	-32
<i>Andel selskapsportefølje</i>			20 151		23	-6
<i>Andel kollektivportefølje</i>			84 849		99	-26
Total andel obligasjoner til amortisert kost			105 090			
Selskapsportefølje			20 169			
Kollektivportefølje			84 921			
Beholdningsendringer						
Obligasjoner til amortisert kost per 01.01			89 450			
Tilgang			30 000			
Avgang			-14 464			
Forventet kredittap			-18			
Amortisering			0			
Obligasjoner til amortisert kost per 31.12			104 968			

Det er bokført TNOK 32 i forventet kredittap per 31.12.2024.

Gjennomsnittlig avkastning var 3,75 % beregnet utfra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 3 649.

Beholdningen av obligasjoner til amortisert kost har en gjennomsnittlig rentedurasjon på 2,04. Porteføljen forvaltes av Storebrand Asset Management.



NOTE 3 - AKSJER OG ANDELER

Aksjefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
DNB Global Marked Valutasikret F	2 134 197	214 303	297 590	83 287
KLP AksjeGlobal Indeks S-100	119 827	127 187	164 030	36 843
KLP AksjeFrem. Indeks S	27 085	50 000	82 453	32 453
KLP AksjeNorden Indeks S-100	96 241	85 134	107 898	22764
Storebrand Indeks – Norge B	109 636	99 686	121 527	21 841
Sum aksjefond		576 310	773 498	197 188
		<i>Andel selskapsportefølje</i>	148 448	
		<i>Andel kollektivportefølje</i>	625 050	

Andre fond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Pareto Staur Energy AS	400	17 802	6 462	-11 340
Sum andre fond		17 802	6 462	-11 340
		<i>Andel selskapsportefølje</i>	1 240	
		<i>Andel kollektivportefølje</i>	5 222	

Aksjer i eiendom

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Nor Property Investments AS	20	0	720	720
Sum aksjer i eiendom		0	720	720
		<i>Andel selskapsportefølje</i>	138	
		<i>Andel kollektivportefølje</i>	582	



Andeler i eiendomsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
DEAS Eiendomsfond Norge I AS	3 912 110	2 301	2 536	235
DEAS Eiendomsfond Norge I IS	387	224 832	251 079	26 247
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	161 899 732	188 700	198 449	9 749
Sum andeler i eiendomsfond		415 833	452 064	36 231
<i>Andel selskapsportefølje</i>			86 759	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			365 305	

Total andel aksjer og andeler

Selskapsportefølje	236 585
Kollektivportefølje	996 159
Totalt	1 232 744

Aksjer og aksjefond, samt aksjer og andeler i eiendomsfond er bokført og verdsatt til markedspris. Porteføljene forvaltes/administreres av DNB Asset Management, DEAS Asset Management, KLP Kapitalforvaltning, Pareto Asset Management og Storebrand Asset Management.

NOTE 4 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Obligasjoner

Tall i hele tusen

	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi	Påløpte renter
Banker	283 000	281 898	282 865	967	4 113
Kommunale aksjeselskaper mv.	165 000	161 492	163 754	2 262	2 500
Kommuneforvaltningen	142 000	140 966	130 285	-10 681	1 342
Kredittforetak	36 000	36 000	36 433	433	354
Private aksjeselskaper mv	269 000	266 467	256 845	-9622	5 311
Statlig eide aksjeselskaper mv	90 000	90 000	87 982	-2 018	2 254
Utenlandske sektorer	102 000	101 342	95 039	-6 303	2 116
Sum obligasjoner	1 087 000	1 078 165	1 053 203	-24 962	17 990
<i>Herav ansvarlig lån</i>	<i>58 000</i>	<i>56 938</i>	<i>58 187</i>	<i>1 249</i>	<i>301</i>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			202 128		3 452
<i>Andel kollektivportefølje</i>			851 075		14 538

Obligasjonene forvaltes diskresjonært av DNB Asset Management. Beholdningen er bokført og verdsatt til observert markedsverdi. Gjennomsnittlig avkastning var 4,01 % beregnet utfra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 43 849. Beholdningen av obligasjoner i kategorien rentebærende verdipapirer har en gjennomsnittlig rentedurasjon på 3,95.



Rentefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Alfred Berg Nordic High Yield ACC	405 169	57 786	66 078	8 292
Alfred Berg Nordic IG Long Duration ACC	5 533 238	471 694	516 253	44 559
Arctic Nordic Corporate Bond Class B NOK	30 405	57 101	64 121	7 020
Arctic Return Class B	126 003	160 588	175 676	15 088
DNB High Yield D	60 486	61 185	61 919	734
First Yield	41 964	42 058	44 083	2 025
First High Yield	55 688	49 870	61 272	11 402
Landkreditt Høyrente	1 014 215	102 201	103 648	1 447
Landkreditt Extra	695 828	68 560	72 234	3 674
Storebrand Stat C	139 293	145 281	143 430	-1 851
Sum rentefond		1 216 324	1 308 714	92 390
		<i>Andel selskapsportefølje</i>	251 165	
		<i>Andel kollektivportefølje</i>	1 057 549	
Total andel obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning			2 379 907	
Selskapsportefølje			456 745	
Kollektivportefølje			1 923 162	

Porteføljene forvaltes/administreres av Alfred Berg Kapitalforvaltning, Arctic Fund Management, DNB Asset Management, Firstfondene, Landkreditt Forvaltning og Storebrand Asset Management.

NOTE 5 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen	2024	2023
Bankinnskudd	68 475	37 714
Påløpte renter	53	97
Sum utlån og fordringer	68 528	37 811
	<i>Andel selskapsportefølje</i>	13 152
	<i>Andel kollektivportefølje</i>	55 376
		29 402
Bundne midler på skattetrekkkonto	3 695	3 279



NOTE 6 - RENTEINNTEKTER OG UTBYTTE FRA FINANSIELLE EIENDELER

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Utdelinger eiendomsfond	22 929	19 084
Renteinntekter bank	3 071	1 950
Renteinntekter på obligasjoner amortisert kost	3 649	3 965
Amortisering og endring kredittap obligasjoner	18	-224
Renteinntekter på obligasjoner	43 849	39 415
Renteinntekter på obligasjonsfond	27 944	29 622
Sum renteinntekter og utbytte fra finansielle eiendeler	101 460	93 812
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>19 818</i>	<i>18 487</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>81 642</i>	<i>75 325</i>

NOTE 7 - VERDIENDRINGER PÅ INVESTERINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Urealisert gevinst/tap eiendomsfond	7 841	-45 227
Urealisert gevinst/tap aksjer	0	2 298
Urealisert gevinst/tap aksjefond og andre fond	102 588	15 312
Urealisert gevinst/tap obligasjoner	4 954	55 792
Urealisert gevinst/tap obligasjonsfond	38 222	42 022
Sum verdiendringer på investeringer	153 605	70 197
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>30 003</i>	<i>13 833</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>123 602</i>	<i>56 364</i>

NOTE 8 - REALISERT GEVINST OG TAP PÅ INVESTERINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Realisert gevinst/tap eiendomsfond	638	-5 640
Realisert gevinst/tap aksjer	0	-617
Realisert gevinst/tap på aksjefond og andre fond	26 834	123 572
Realisert gevinst/tap på obligasjoner	-10 109	-32 503
Realisert gevinst/tap på obligasjonsfond	9 568	8 537
Forvaltningskostnader i fond	0	2 806
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	26 931	96 155
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>5 260</i>	<i>18 949</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>21 671</i>	<i>77 206</i>



NOTE 9 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Tall i hele tusen

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observerbar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	773 498	459 246	1 232 744
Rentebærende verdipapirer	0	2 379 907	0	2 379 907
Utlån, fordringer og bankinnskudd	0	68 528	0	68 528
Totalt	0	3 221 933	459 246	3 681 180

NOTE 10 - FINANSIELL RISIKO

Den finansielle risikoen i Nortura Konsernpensjonskasse er i hovedsak knyttet opp mot pensjonskassens evne til å innfri den årlige rentegarantien. I tillegg skal pensjonskassen kunne tåle betydelige markedsfall og samtidig oppfylle lovkravet til solvenskapitaldekning og solvensmargin. Styret har fastsatt interne mål for solvenskapitaldekningen med tilhørende handlingsregler og tiltaksplaner. Styret har videre vedtatt en kapitalforvaltningsstrategi som skal sikre at pensjonskassen oppnår en god avkastning med en risiko som er tilpasset styrets risikovilje og pensjonskassens risikobærende evne.

Pensjonskassens investeringer i aksjer, obligasjoner og eiendom er utsatt for finansiell risiko, herunder markedsrisiko, renterisiko, kredittrisiko, valutarisiko og likviditetsrisiko.

Markedsrisiko

Med markedsrisiko menes risikoen for endringer i markedsprisene på pensjonskassens investeringer i obligasjoner, aksjer og eiendom. Det er aktivaklassen aksjer som er mest utsatt for markedsrisiko, gjennom risikoen for reduserte aksjekurser og dermed verdifall på aksjeporteføljen.

Aksjemarkedsrisikoen søkes redusert gjennom å ha en godt diversifisert aksjeportefølge og det er pensjonskassens strategi at nye investeringer gjøres i brede indeksfond fremfor aktive mandater.

Renterisiko

Med renterisiko menes kurstap på obligasjonsporteføljen som følge av en økning i den generelle markedsrenten. Pensjonskassen er imidlertid også utsatt for renterisiko på forsikringsforpliktelsen, her er risikoen at markedsrentene faller. Pensjonskassen søker å redusere sin samlede renterisiko ved å optimalisere rentedurasjonen på obligasjonsporteføljen, slik at denne også hensyntar durasjonen på forsikringsforpliktelsen.

Kredittrisiko

Med kredittrisiko menes risikoen for redusert kredittverdighet på utstedere av obligasjoner og dermed verdifall eller sågar varig tap på plasseringen. Kredittrisikoen styres gjennom i hovedsak å investere i obligasjoner med god kredittverdighet (investment grade). Pensjonskassen investerer også i høyrenteobligasjoner, men dette gjøres i hovedsak gjennom godt diversifiserte fond.

Valutarisiko

Med valutarisiko menes risikoen for endringer i kursen på utenlandsk valuta. Pensjonskassens utenlandske renteinvesteringer er valutasikret til NOK. For pensjonskassens globale aksjeinvesteringer er målsatt valutasikring satt til 50 %.



Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at plasseringer ikke lar seg realisere slik at pensjonskassen ikke kan oppfylle sine forpliktelser. Likviditetsrisikoen ansees som liten, da det meste av pensjonskassens investeringer er likvide på daglig basis. I tillegg har pensjonskassen som strategi å alltid ha likvide midler i form av bankinnskudd og pengemarkedsfond tilsvarende 6 måneders likviditetsbehov.

Klimarisiko

Klimarisiko handler om hvordan de fysiske konsekvensene av klimaendringer vil påvirke natur og samfunn, og hva omstillingen til et lavutslippssamfunn vil innebære. Pensjonskassen har påbegynt et arbeid med å se på hvordan klimarisiko, herunder fysisk risiko og omstillingsrisiko, kan påvirke investeringsportefølje.

NOTE 11 – FORDRINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Fordringer på forvalter	4 745	4 579
Sum andre fordringer	4 745	4 579

NOTE 12 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	33	52
Leverandørgjeld	26	280
Skyldig offentlige avgifter	3 324	3 072
Gjeld til forvalter	52	44
Avsatt utbytte	0	10 000
Sum avsetning for forpliktelser	3 435	13 448

NOTE 13 - ANSVARLIG LÅNEKAPITAL MV.

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Ordinær ansvarlig lånekapital	215 000	215 000

Type lån	Beløp	Løpetid	Call	Rente
Obligasjonslån (tier 2, notert på ABM)	125 000	2024/2034	2029	3mNibor+3,75
Obligasjonslån (tier 2, notert på ABM)	90 000	2020/2030	2025	3mNibor+3,85

Pensjonskassen har kostnadsført TNOK 30 323 i rente- og tilretteleggingskostnader på de noterte obligasjonslånene i 2024.

Ansvarlig lån er innregnet til amortisert kost.



NOTE 14 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Innskutt kjernekapital	162 000	312 000
Opptjent egenkapital	356 522	324 086
Fradrag urealisert verdi selskapsport.	-57 588	-27 310
Ansvarlig lånekapital	215 000	215 000
Ansvarlig kapital	675 934	823 776
50 % av risikoutjevningfond	6 039	5 599
50 % av tilleggsavsetninger	0	78 613
50 % av bufferfond	171 646	0
Fradrag i solvensmarginkapital	-188 090	-189 308
Sum annen solvensmarginkapital	-10 405	-105 096
Solvensmarginkapital	665 529	718 680
Minstekrav til solvensmargin	107 641	102 769
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	618,3 %	699,3 %



NOTE 15 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
SOLVENSKAPITAL		
Innskutt egenkapital	162 000	312 000
Opptjent egenkapital	356 522	324 086
Justering i avsetninger	8 179	-40 576
Effekt av overgangsregelen	0	22 825
Sum kapital gruppe 1	526 701	618 335
Ansvarlig lånekapital	215 000	215 000
Risikoutjevningfond	12 078	11 197
Sum kapital gruppe 2	227 078	226 197
Tilleggsavsetninger	0	157 225
Kursreguleringsfond	0	122 683
Bufferfond	343 292	0
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	-2 519	-5 036
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet som gir buffer ift. bokførte avsetninger	9 934	12 018
Samlet ansvarlig kapital	1 104 486	1 131 422
Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	1 104 486	1 108 599
SOLVENSKAPITALKRAV		
Markedsrisiko	604 381	574 726
Livsforsikringsrisiko	58 727	50 149
Helseforsikringsrisiko	0	0
Motpartsrisiko	4 585	5 051
Korrelasjonseffekter	-44 786	-39 300
Operasjonell risiko	13 279	13 129
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-95 428	-90 563
Samlet solvenskapitalkrav	540 758	513 193
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	563 729	618 230
Solvenskapitaldekning	204 %	220 %
Uten overgangsregelen		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	563 729	595 406
Solvenskapitaldekning	204 %	216 %



NOTE 16 - KAPITALAVKASTNING

Kapitalavkastning på kollektivporteføljen

	2024	2023	2022	2021	2020
Verdijustert avkastning	7,6 %	7,4 %	-4,9 %	5,9 %	4,8 %
Bokført avkastning	7,6 %	5,6 %	0,0 %	6,0 %	1,5 %

Kapitalavkastning på selskapsporteføljen

	2024	2023	2022	2021	2020
Verdijustert avkastning	7,6 %	7,4 %	-4,9 %	5,9 %	4,8 %

Da det er felles forvaltning, vil verdijustert avkastningen være lik for kollektiv- og selskapsportefølje. Etter nye regler i 2024, vil verdijustert og bokført avkastning være like.

NOTE 17 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Antall medlemmer i ordningen	2024	2023
Fripolisekontrakter	4 931	5 010
Totalt antall medlemmer	4 931	5 010

Fripolisekontraktene fordeler seg slik:

Antall aktive	1 687	1 822
Antall som mottar alderspensjon	2 140	2 066
Antall som mottar ektefellepensjon	445	434
Antall som mottar barnepensjon	12	11
Antall som mottar uførepensjon	647	677
Sum fripolisekontrakter	4 931	5 110

Nortura gjennomførte full omdanning til innskudd per 01.01.2017.

Foretakspensjonsordningene med gjenværende uføre medlemmer ble avviklet pr 31.12.2018 med utstedelse av fripolise til alle.

NOTE 18 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppheten vil med dagens bestand innebære en belastning på MNOK 1,6 på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehyppheten vil være en økning i premiereserve på MNOK 5,7. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på MNOK 35,2.



NOTE 19 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransje

Tall i hele tusen

	Hoved- bransje	Delbransje
	Kollektiv rente- og pensjons- forsikring	Fripoliser
Premiereserve mv.	2 704 248	2 704 248
Bufferfond	343 292	343 292
Sum forsikringsforpliktelser	3 047 540	3 047 540

NOTE 20 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	Premie- reserve	Bufferfond	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond
1. Inngående balanse	2 684 679	0	157 225	122 683
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
2.1 Netto resultatførte avsetninger	-64 975	63 384	0	0
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	78 358			
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	6 186			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	19 569	63 384	0	0
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
3.1 Overføringer mellom fond		279 908	-157 225	-122 683
3.2 Overføring til/fra pensjonsforetaket				
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	279 908	-157 225	-122 683
Utgående balanse	2 704 248	343 292	0	0

NOTE 21 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen hadde i 2024 en reassuranseavtale med Arch Re som dekker inntil MNOK 30.

Pensjonskassen bærer en egenandel på MNOK 2.

Avtalen hadde en årskostnad i 2024 på TNOK 31.

Det har ikke skjedd hendelser som kan defineres som unormale eller som har medført ekstraordinære økonomiske avsetninger.



NOTE 22 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Alderspensjoner	92 906	84 451
Uførepensjoner	25 968	27 123
Ektefellepensjoner	14 133	13 923
Barnepensjoner	207	196
Sum pensjoner	133 214	125 693

NOTE 23 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Eksterne forvaltningskostnader	982	3 636
Kostnad ansvarlig lån	20 323	17 311
Lønn og andre personalrelaterte kostnader	2 271	2 129
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	239	224
Formuesskatt, inkl. endring tidligere år	608	362
Honorar lovpålagt revisjon*	212	52
Honorar internrevisjon	129	182
Honorar aktuar, medlemsadministrasjon, pensjonsutbetaling	4 649	4 400
Honorarer eksternt rapportering og investeringsrådgivning	1 040	971
Administrasjonsgodtgjørelse og andre kostnader Nortura SA	145	134
Styrehonorar	60	60
Andre kostnader	2	127
Sum kostnader	30 660	29 588

*inkluderer akonto revisjonshonorar for 2023 og 2024

Fordeling av kostnader

	2024	2023
Kollektivportefølje		
Forvaltningskostnader	2 798	4 868
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	6 249	5 856
Sum kollektivportefølje	9 047	10 724

Selskapsportefølje

Forvaltningskostnader	679	1 195
Andre kostnader	20 934	17 673
Sum selskapsportefølje	21 613	18 868



NOTE 24 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP

Resultat av teknisk regnskap fordelt på hovedbransje og delbransje

Tall i hele tusen

	Hoved- bransje	Delbransje
	Kollektiv rente- og pensjons- forsikring	Fripoliser
1. Premieinntekter for egen regning	-31	-31
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	226 915	226 915
5. Pensjoner mv.	-133 214	-133 214
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene – kontraktsfastsatte forpliktelser	1 591	1 591
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	-84 544	-84 544
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	-9 047	-9 047
11. Resultat av teknisk regnskap	1 670	1 670

NOTE 25 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTATANALYSE

Resultatanalyse fordelt på hovedbransje og delbransje

Tall i hele tusen

	Hoved- bransje	Delbransje
	Kollektiv rente- og pensjons- forsikring	Fripoliser
Renteresultat	150 012	150 012
Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat), ekskl. fortjenesteelement	2 242	2 242
Administrasjonsresultat	790	790
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	153 044	153 044
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-84 544	-84 544
Til oppskrivning	-3 446	-3 446
Til/fra bufferfond	-63 384	-63 384
Resultat av teknisk regnskap	1 670	1 670



NOTE 26 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Risikoresultat		
Risikopremie UP	6 415	6 762
Tilskudd UP	-3 631	1 234
Resultat uførerisiko	2 784	7 996
Dødelighetsarv	-26 723	-25 556
Frigjort v/ død	25 097	31 376
Resultat opplevelsesrisiko	-1 626	5 820
Risikopremie død	11 370	10 880
Tilskudd v/ død	-10 255	-10 883
Resultat dødsrisiko	1 115	-3
Risikoresultat før reassuranse	2 273	13 814
Reassuranse premie	-31	-31
Reassuranseresultat	-31	-31
Netto risikoresultat etter reassuranse	2 242	13 782
Renteresultat		
Netto finansinntekter til kollektivporteføljen	226 916	208 896
Til/fra kursreguleringsfond	0	-56 363
Garanterte renter reserve	-76 904	-77 929
Renteresultat	150 012	74 604
Administrasjonsresultat		
Beregnete administrasjonskostnader inkl. frigjort adm. Reserve	9 837	9 918
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-9 047	-10 724
Administrasjonsresultat	790	-806
Samlet resultat	153 044	87 580
Ny modell administrasjonsreserve	0	0
Teknisk resultat før disponering	153 044	87 580
Renteoverskudd til tilleggsavsetningene	0	-36 667
Renteoverskudd til bufferfond	-70 773	0
Renteoverskudd til fripolisene	-78 358	-37 347
Risikooverskudd til fripolisene	-6 186	-15 428
Til erstatningsavsetninger	0	399
Frigjort bufferfond ved død	3 943	0
Frigjort tilleggsavsetninger ved død	0	1248
Netto resultat	1 670	-218
Teknisk resultat fra regnskap	1 670	-218
Ikke-teknisk resultat	33 468	32 402
Skattekostnader	-1 822	-4 055
Totalresultat	33 316	28 129
Avkastning på risikoutjevningfond	-880	-590
Utbytte på egenkapital	0	-10 000
Overført fra/til egenkapital	-32 436	-17 539



NOTE 27 - SKATT

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Grunnlag for betalbar skatt, utsatt skatt og formuesskatt		
Resultat før skattekostnader	35 138	32 185
+/- Permanente forskjeller	-5 292	-22 650
+/- Endring i urealiserte verdier	-30 003	-13 795
Benyttet fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag betalbar skatt	-157	-4 261
Urealiserte verdier utenfor fritaksmetoden	12940	5 394
Fremførbart underskudd	-47 133	-46 873
= Grunnlag for årets utsatt skatt/skattefordel	-34 193	-41 479
Beregnet utsatt skatt/skattefordel	-8 548	-10 370
Grunnlag formuesskatt	221 189	184 381
Avsatt formuesskatt	664	553
Årets avsatte betalbare skatt	0	0
Endring utsatt skatt	1 822	4 055
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	0	0
Årets skattekostnad	1 822	4 055

Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.

NOTE 28 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Daglig leder er ansatt i pensjonskassen.
Kompensasjon til daglig leder utgjorde TNOK 1 583.

Pensjonskassen er underlagt regler om godtgjøringsordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltning for verdipapir. Styret i pensjonskassen har fastsatt retningslinjer for godtgjørelse. Godtgjørelsen skal være konkurransedyktig, men ikke markedsledende. Fast godtgjørelse blir normalt tatt opp til vurdering en gang i året. Ingen ansatte mottar variabel lønn. Ansatte i pensjonskassen har innskuddspensjonsordning inntil 12G.

Styremedlemmer som er tilknyttet Nortura SA mottar ikke godtgjørelse eller andre vederlagsordninger. Styremedlem som ikke er tilknyttet Nortura SA er berettiget til styregodtgjørelse. Det er utbetalt TNOK 60 i styrehonorar til eksternt styremedlem Mariann Steine Bendriss.

Ingen av styrets medlemmer eller daglig leder har lån, forskuddsbetalinger eller sikkerhetsstillelser i pensjonsforetaket.



NOTE 29 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Transaksjoner og mellomværende overfor nærstående parter er knyttet til Nortura SA, og gjelder husleie samt kjøp av avtalte administrative tjeneste på totalt TNOK 145.

NOTE 30 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Pensjonskassen har ikke kjennskap til hendelser etter balansedagen som påvirker vurderinger i regnskapet.

GABLER

Beretning fra Aktuarfunksjon for 2024 for Nortura Konsernpensjonskasse

Oppsummering:

Det er aktuarfunksjons vurdering at forsikringsavsetningene i balansen pr. 31.12.2024 og tilordning av resultat er fastsatt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter.

Gabler Pensjonstjenester AS er aktuarfunksjon for Nortura Konsernpensjonskasse. Pensjonskassens aktuarfunksjon sørger for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Rimeligheten i fordelingen i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-13 (Tilordning av avkastning, overskudd) og § 3-14 (Overskudd på risikoresultatet) er vurdert i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-18 (Anvendelse av overskudd tilordnet kontrakten). Pensjonskassen har benyttet pristariffer som er meldt til Finanstilsynet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-7 (Meldeplikt og tilsyn med pristariffer). Premiereserven for de kontraktfastsatte forpliktelsene er beregnet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-9 (Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser).

Oslo, mars 2025
Gabler Pensjonstjenester AS

Isabelle Graasvoll
Aktuarfunksjon



Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221
NO-0103 Oslo
Norway

+47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i Nortura Konsernpensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nortura Konsernpensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling, kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten, bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies; Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
Nortura Konsernpensjonskasse

den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 17. mars 2025

Deloitte AS

Gry K. Berget
Gry Kjersti Berget

statsautorisert revisor