



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 979 609 957  
Organisasjonsform: Pensjonskasse  
Foretaksnavn: MUSTAD INDUSTRIER AS PENSJONSKASSE  
Forretningsadresse: Parkveien 39  
0258 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### 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: Steinar Jacobsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.03.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*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, 08.04.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Premieinntekter</b>			
Forfalte premier, brutto	1	2 008 684	1 738 479
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>2 008 684</b>	<b>1 738 479</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		306 021	210 085
Verdiendringer på investeringer		1 808 614	-2 021 438
Realisert gevinst og tap på investeringer		208 873	1 634 452
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>2 323 508</b>	<b>-176 901</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>			
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pensjoner m.v.</b>			
Brutto utbetalte pensjoner	2	-1 408 556	-1 583 777
<b>Utbetalte pensjoner m.v.</b>		<b>-1 408 556</b>	<b>-1 583 777</b>
<b>Sum pensjoner m.v.</b>		<b>-1 408 556</b>	<b>-1 583 777</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses - kontraktfastsatte forpliktelses</b>			
<b>Endring i premiereserve m.v, brutto.</b>	1	<b>493 608</b>	<b>-97 661</b>
<b>Endring i premiereserve m.v.</b>		<b>493 608</b>	<b>-97 661</b>
Endring i kursreguleringsfond		-1 808 614	2 021 438
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	2	-6 012	-28 705
Overføring av tilleggsavsetninger og bufferfond fra andre forsikringsselskap/pensjonsforetak	4	-10 345	-856
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelses</b>		<b>-1 331 363</b>	<b>1 894 216</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses - særskilt investeringsportefølje</b>			
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>			
Overskudd på avkastningsresultatet		-3 715	-1 257 585
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	2,4	-727 890	
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>		<b>-731 605</b>	<b>-1 257 585</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre forsikringsrelaterte kostnader	5,6	-666 470	-583 094
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>194 198</b>	<b>31 338</b>
<b>RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		83 666	57 097
Verdiendringer på investeringer		494 473	-559 389
<b>Realisert gevinst og tap på investeringer</b>		<b>57 106</b>	<b>444 210</b>
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>635 245</b>	<b>-58 082</b>
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>635 245</b>	<b>-58 082</b>
<b>Resultat før skattekostnader</b>		<b>829 443</b>	<b>-26 744</b>
Skattekostnader	9	-20 606	-16 345
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>808 837</b>	<b>-43 089</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>808 837</b>	<b>-43 089</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		2 804 597	2 546 402
Rentebærende verdipapirer	8	3 930 409	3 891 497
Utlån og fordringer		1 158 333	
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>7 893 339</b>	<b>6 437 899</b>
<b>Sum investeringer</b>		<b>7 893 339</b>	<b>6 437 899</b>
<b>Fordringer</b>			
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Kasse, bank	7	79 451	180 306
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>79 451</b>	<b>180 306</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>7 972 790</b>	<b>6 618 205</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		10 258 266	9 313 876
Rentebærende verdipapirer	8	14 376 107	14 233 779
Utlån og fordringer		-1 158 333	
Andre finansielle eiendeler		290 604	659 497
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>23 766 644</b>	<b>24 207 152</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>23 766 644</b>	<b>24 207 152</b>
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum eiendeler i kundeporteføljen		23 766 644	24 207 152
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>31 739 434</b>	<b>30 825 357</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Risikoutjevningssfond	3	339 351	339 351
Annen opptjent egenkapital	8,12	6 856 163	6 047 327
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>7 195 514</b>	<b>6 386 678</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>7 195 514</b>	<b>6 386 678</b>
<b>Ansvarlig lånekapital m.v.</b>			
Ordinær ansvarlig lånekapital	5	1 000 000	1 000 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital m.v.</b>		<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
Premiereserve m.v.	1	18 012 788	18 506 396
Tilleggsavsetninger	10	1 653 146	1 653 146
Kursreguleringsfond	8	2 648 205	839 591
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	2,4	1 113 155	2 373 878
<b>Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>23 427 294</b>	<b>23 373 011</b>
<b>Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>			
<b>Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt	9	20 606	16 340
<b>Forpliktelser ved skatt</b>		<b>20 606</b>	<b>16 340</b>
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>20 606</b>	<b>16 340</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Andre forpliktelser		96 021	49 327



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Sum forpliktelser		96 021	49 327
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>31 739 435</b>	<b>30 825 356</b>



## Mustad Industrier a.s Pensjonskasse Styrets beretning 2023



### Virksomhetens art

Mustad Industrier a.s Pensjonskasse er en pensjonskasse opprettet for Mustad Industrier a.s. Pensjonskassen er lukket og hadde ved utgangen av 2023, 12 pensjonister og ingen aktive medlemmer.

Daglig leder er Steinar Jacobsen. Pensjonskassens forretningsadresse er Parkveien 39 i Oslo.

Styret mener at årsberetningen gir en rettvise oversikt av Mustad Industrier a.s Pensjonskasses eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

### Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 A bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og legges til grunn for årsregnskapet.

### Arbeidsmiljø og likestilling

Pensjonskassen daglig leder er mann. Styret består av 3 menn.

### Ytre miljø og forsikring

Virksomhetens art og bransje medfører verken forurensing eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø. Det er ikke tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket eller tredjepersoner.

### Fremtidig utvikling og finansiell risiko

Det alt vesentligste av pensjonkassens resultater for 2023 forventes å komme fra avkastning på finansplasseringene. Pensjonskassens finansielle risiko anses som moderat. Porteføljen av aksjerfond og obligasjonsfond består av solide selskaper og utstedere. Det er nedfelt i investeringsstrategien at maksimum 45% av forvaltningskapitalen kan plasseres i aksjer.

### Resultat, finansiering og likviditet

Resultat og balanse er satt opp i henhold til gjeldende forskrifter, og fordelt på en kollektivportefølje og en selskapsportefølje etter forholdmessig vektning av balanseposter pr. 31.12.2022 og 31.12.2023. Netto oppskrivning av finansielle omløpsmidler utgjorde pr. 31.12.2022 1,1 mill. kr. og pr. 31.12.2023 utgjorde dette 3,4 mill. kr.

Pensjonskassens likviditetsbeholdning pr. 31.12.23 var 0,4 mill. kr. Totalkapitalen ved utgangen av 2023 var 31,7 mill. kr.

Pensjonskassen fikk i 2020 et ansvarlig lån på 1,0 mill. kr. grunnet svak solvenskapitaldekning tilknyttet markedsturbolens våren 2020. Samlet ansvarlig kapital pr. 31.12.2023 utgjorde 14,1 mill. kr. Overdekning på solvenskapital var på 7,9 mill. kr. pr. 31.12.2023 som tilsier en solvenskapitaldekning på 231%. Uten overgangsregel er solvenskapitalen også på 231%.

### Årsresultat og disponeringer

Årets resultat etter skatt og pliktige avsetninger ble positivt med kr. 808 837 som overføres til egenkapitalen.

Oslo 20. mars 2024

Marius Heyerdahl  
Styreformann

Morten Aasheim  
Styremedlem

Andreas Petterøe  
Styremedlem

Steinar Jacobsen  
Daglig leder



## Mustad Industrier a.s Pensjonskasse

## RESULTATREGNSKAP

## TEKNISK REGNSKAP

	Noter	2023	2022
<b>Premieinntekter</b>			
Forfalte premier, brutto	1	2 008 684	1 738 479
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>2 008 684</b>	<b>1 738 479</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		306 021	210 085
Verdiendringer på investeringer		1 808 614	-2 021 438
Realisert gevinst og tap på investeringer		208 873	1 634 452
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>2 323 508</b>	<b>-176 902</b>
Utbetalte pensjoner	2	-1 408 556	-1 583 777
<b>Sum pensjoner m.v.</b>		<b>-1 408 556</b>	<b>-1 583 777</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpl. – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
Endring i premiereserve mv., brutto	1	493 608	-97 661
Endring i tilleggsavsetninger			
Endring i kursreguleringsfond		-1 808 614	2 021 438
Avsatt til premiefond	2	-6 012	-28 705
Avsatt til pensjonistenes overskuddsfond	4	-10 345	-856
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpl. – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-1 331 363</b>	<b>1 894 216</b>
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
Overskudd på avkastningsresultatet		-3 715	-1 257 585
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	2,4	-727 890	
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-731 605</b>	<b>-1 257 585</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader (honorarer og Kreditttilsynsavgift)	5 og 6	-666 470	-583 094
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-666 470</b>	<b>-583 094</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>			
Tilordnet resultat			
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>194 198</b>	<b>31 337</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		83 666	57 097
Verdiendringer på investeringer		494 473	-559 389
Realisert gevinst og tap på investeringer		57 106	444 210
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>635 245</b>	<b>-58 082</b>
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>635 245</b>	<b>-58 082</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>829 443</b>	<b>-26 745</b>
<b>Skattekostnader</b>	9	-20 606	-16 345
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>808 837</b>	<b>-43 090</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>808 837</b>	<b>-43 090</b>
<b>Disponeringer</b>			
Overføring av fond for urealisterte gevinster		494 520	-549 385
Overført fra risikoutjevningsfond inkl. avkastning		0	-236 816
Overført til annen opptjent egenkapital		314 317	743 111
<b>Sum overføringer</b>		<b>808 837</b>	<b>-43 090</b>



## Mustad Industrier a.s Pensjonskasse

## BALANSE

EIENDELER		31.12.2023	31.12.2022
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>	noter		
<b>Investeringer</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler		2 804 597	2 546 402
Obligasjoner o.a. verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	8	3 930 409	3 891 497
Utlån og fordringer		1 158 333	
<b>Sum investeringer</b>		<b>7 893 339</b>	<b>6 437 898</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Bankinnskudd	7	79 451	180 306
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>79 451</b>	<b>180 306</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>7 972 790</b>	<b>6 618 204</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler		10 258 266	9 313 876
Obligasjoner o.a. verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	8	14 376 107	14 233 779
Bankinnskudd	7	290 604	659 497
Justering fordring / gjeld		-1 158 333	
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>23 766 644</b>	<b>24 207 152</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>31 739 433</b>	<b>30 825 355</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster	8	760 660	266 141
Riskoutjevningfond	3	339 351	339 351
Annen opptjent egenkapital		6 095 503	5 781 186
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	12	<b>7 195 513</b>	<b>6 386 678</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>7 195 513</b>	<b>6 386 678</b>
<b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>			
Annen ansvarlig lånekapital	5	1 000 000	1 000 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>		<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfaste forpliktelser</b>			
Premiereserve	1	18 012 788	18 506 396
Tilleggsavsetninger	10	1 653 146	1 653 146
Kursreguleringsfond	8	2 648 205	839 591
Premiefond	2	381 550	1 116 293
Pensjonistenes overskuddsfond	4	731 605	1 257 585
<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfaste forpliktelser</b>		<b>23 427 293</b>	<b>23 373 010</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser o.l.			
Forpliktelser ved periodeskatt	9	20 606	16 340
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>20 606</b>	<b>16 340</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Andre forpliktelser		96 021	49 327
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>96 021</b>	<b>49 327</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>31 739 433</b>	<b>30 825 355</b>

Oslo 20. mars 2024

Marius Heyerdahl  
StyreformannMorten Aasheim  
StyremedlemAndreas Petterøe  
StyremedlemSteinar Jacobsen  
Daglig leder



**Mustad Industrier a.s Pensjonskasse**  
**Kontantstrømoppstilling**  
**Pr. 31.12.2023**

	2023	2022
<b>Likvider tilført / brukt på virksomheten:</b>		
Innbetalt pensjonspremie		
Innbetalte renter og utbytter	389 687	267 182
Utbetalte pensjoner	-1 408 556	-1 583 777
Utbetaling av andre driftskostnader og reassuranse	-666 470	-583 094
Utbetalte skatter	-16 343	-11 306
Netto likviditetsendring fra virksomheten	-1 701 682	-1 910 995
<b>Likvider tilført / brukt på investeringer:</b>		
Investering i verdipapirer	-4 864 760	-14 960 801
Salg av verdipapirer	6 050 000	17 113 404
Netto likviditetsendring fra investeringer	1 185 240	2 152 603
<b>Likvider tilført / brukt på finansiering:</b>		
Endring langsiktig gjeld	0	0
Endring offentlig gjeld		
Endring annen gjeld	46 694	3 667
Netto likviditetsendring fra finansiering	46 694	3 667
Netto endring i likvider i året	-469 748	245 275
<b>Kontanter og bankinnskudd per 01.01</b>	<b>839 803</b>	<b>594 528</b>
<b>Kontanter og bankinnskudd per 31.12</b>	<b>370 055</b>	<b>839 803</b>



## Mustad Industrier a.s Pensjonskasse

### 1. Generelt om regnskapet

Administrasjon av den løpende drift forestås av Mustad Industrier Holding a.s i henhold til inngått avtale.

Aktuar tjenester leveres av Lumera AS ved Aktuar Arman Færø Johnsen.

Revisor er Nitschke A.S.

Pensjonskassens daglige leder er ansatt i Mustad Industrier Holding a.s. Det er ikke utbetalt lønn til daglig leder. Styret mener at årsberetningen gir en rettvise oversikt av Mustad Industrier a.s Pensjonskasses eiendeler og gjeld.

### 2. Pensjonsordningen

Pensjonskassen er en kollektiv 66 % ytelsesbasert ordning uten investeringsvalg opprettet for Mustad Industriers ansatte den 1. januar 1998. Pensjonskassen har pr. 31.12.2023 ingen aktive medlem og 12 alders- og enkepensjonister, ingen uførepensjonister eller løpende fripoliser og oppsatte rettigheter. Årets premie er dekket i sin helhet av premiefondet. Opptjeningsalderen for maksimal pensjon er 30 år og opptjeningsalderen er 67 år. Ordningen dekker følgende pensjonsytelser: Alderspensjon, Uførepensjon, Ektefellepensjon, Barnpensjon og har premiefrikavtak ved uføret etter nærmere regler. Hel eller delvis uttak av alderspensjon kan starte tidligst fra 62 år.

### 3. Regnskapsprinsipper

Regnskap og noter er satt opp i henhold til gjeldende forskrift for årsregnskap m.m. for forsikringsselskap og tilpasset denne så langt det lar seg gjøre for en pensjonskasse.

#### Kortsiktige plasseringer

Porteføljene av aksje- og obligasjonsfond er bokført til markedsverdi, og forskjellen mellom kostpris og markedsverdi føres til kursreguleringfond. Ved salg av aksje- og obligasjonsfond benyttes kostpris som tilordningsprinsipp. Renteinntekter på obligasjonsfond tas til inntekt innenfor kalenderåret slik at årets renteinntekter i sin helhet kan tilordnes det respektive regnskapsåret.

#### Forsikringsmessige avsetninger

Forsikringsmessige avsetninger beregnes av aktuar i henhold til gjeldende lovverk for pensjonskasser.

### 4. Risiko

#### Regnskapsmessig- og operasjonell risiko

Det er styrets oppfatning at pensjonskassens totale risiko er godt ivaretatt gjennom den modell som er valgt for drift av kassen. Tilknyttede samarbeidspartnere gjennom avtaler, som nevnt ovenfor sikrer at kassens operasjonelle risiko er minimert. Regnskapsmessig risiko er minimert ved innarbeidede rutiner. Forvaltningsmessig risiko er ivaretatt ved periodiske rapportering til styret og avstemming mot styrets forvaltningsrammer.

#### Likviditets-, valuta- og renterisiko

Mustad Industrier a.s Pensjonskasse er en pensjonskasse uten aktive medlemmer. Derfor tilføres ikke pensjonskassen midler. Dette medfører at forvaltningsstrategien hensyntar behovet for likviditet og tilgjengelig løpende kontantstrøm.

Pensjonskassen skal kun investere i norske obligasjon/pengeomarkedsfond, norske og nordiske aksjefond. Endringer i markedsrenten vil påvirke avkastningen på renteplaseringer. Avkastningen på det nordiske aksjefondet vil påvirkes av svingninger i valutakursene DKK, SEK og EUR.



## Noter

(beløp er presentert i 1 000 kr.)

### 1. Premiereserve og årets bruttopremie

Premiereserve	2023	2022
<b>Premiereserve IB</b>	<b>18 506,4</b>	<b>18 408,7</b>
Premie	1 193,8	941,2
Betalte sikrede pensjoner	-1 408,6	-1 583,8
Garantert rente	494,8	524,7
Bidrag administrasjon	-45,8	-53,9
Risikoresultat ekskl. reassuranse	-727,9	269,5
<b>Premiereserve UB</b>	<b>18 012,8</b>	<b>18 506,4</b>
Endring i premiereserven	-493,6	97,7
<b>Til/(fra) premiereserve</b>	<b>-493,6</b>	<b>97,7</b>
Premiereserve for aktive (ekskl. uføre)	0,0	0,0
Premiereserve for pensjonister	18 012,8	18 506,4
<b>Premiereserve UB</b>	<b>18 012,8</b>	<b>18 506,4</b>
<b>Premier</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Sum terminpremie 01.01	0,0	0,0
Sum endringspremie	0,0	0,0
Sum engangspremie aktive	0,0	0,0
Sum engangspremie for pensjonsregulering	1 159,1	913,8
Sum tilbakeført premie v/ død	0,0	0,0
<b>Sum premietilskudd</b>	<b>1 159,1</b>	<b>913,8</b>
Premie netto	1 159,1	913,8
Administrasjonspåslag (5% og 3%)	34,8	27,4
Administrasjonspåslag fast beløp 4,5G	501,6	478,8
Rentegarantipremie (1,5%)	313,2	318,5
<b>Årets bruttopremie</b>	<b>2 008,7</b>	<b>1 738,5</b>

### 2. Premiefond

Premiefond	2023	2022
<b>Premiefond IB</b>	<b>1 116,3</b>	<b>2 721,0</b>
Overføring fra pensjonistenes overskuddsfond	74,1	0,0
Tilført/anvendt av foretaket til årets premiedekning	-814,9	-1 633,6
Pliktige renter til premiefond (2 %)	6,0	28,7
<b>Premiefond UB</b>	<b>381,5</b>	<b>1 116,3</b>

Utbetalte pensjoner	2023	2022
Utbetalte pensjoner sikret	-1 408,6	-1 583,8
<b>Utbetalte pensjoner</b>	<b>-1 408,6</b>	<b>-1 583,8</b>



### 3. Risikoutjevningssfond og Sikkerhetsfond

<b>Risikoutjevningssfond</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Risikoutjevningssfond IB	339,4	576,2
Avkastning	0,0	32,7
Risikoresultat tilordnet / Årets avsetninger	0,0	-269,5
<b>Risikoutjevningssfond UB</b>	<b>339,4</b>	<b>339,4</b>

### 4. Pensjonistenes overskuddsfond

<b>Pensjonistenes overskuddsfond</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
IB	1 257,6	104,1
Overført til premiereserve	-1 193,8	-104,9
Pliktige renter til pensjonistenes overskuddsfond	10,3	0,9
Overføring til premiefond	-74,1	0,0
Risikoresultat tilordnet	727,9	0,0
Avkastningsresultat tilordnet	3,7	1 257,6
<b>Pensjonistenes overskuddsfond UB</b>	<b>731,6</b>	<b>1 257,6</b>

### 5. Økonomiske forhold med nærstående (= selskapet pensjonsordningen er opprettet for)

Viderebelastet lønn og datatjenester i henhold til inngått avtale mellom pensjonskassen og Mustad Industrier Holding a.s i 2023 utgjør 225 000 kr. (inkl. merverdiavgift).

Mustad Industrier a.s dekker usikret bonus som utbetales fra pensjonskassen i henhold til behandling i de respektive styrer sommeren 2004 (MIPK-27 og MIAS-141). I 2023 utgjør dette 56.812 kr.

#### **Ansvarlig lån.**

Pensjonskassen mottok våren 2020 et ansvarlig lån fra Mustad Industrier a.s. Lånet ble gitt grunnet utilstrekkelig solvenskapitaldekning som følge av markedskollaps under Coronautbruddet. Lånet er på 1 mill. kr. pr. 31.12.2023.

Lånet skal tilbakebetales etter 10 år og renter forfaller årlig etterskuddsvis. Det beregnes ikke renter hvis pensjonskassen skulle komme i brudd med kravet til solvenskapitaldekningen.

### 6. Eksterne honorarer

Eksterne honorarer består av honorarer til aktuar og revisor.

Honorarer til aktuar i 2023 er kostnadsført med 250.000 kr. - inkl. mva.

Honorarer til revisor for 2023 utgjør i kr. (inkl. mva):

Lovpålagt revisorhonorarer:	99,8
Arbeid med attestasjoner:	10,8
Skattemessig bistand	0,0
Annen konsulentbistand:	0,0
<b>Sum honorarer til revisor:</b>	<b>110,6</b>



## 7. Bankinnskudd

Innestående på bank fremkommer slik:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Skattetrekkkonto	72,6	69,3
Særinnskuddskonto	226,2	751,4
Foliokonto	71,3	19,1
<b>Sum</b>	<b>370,1</b>	<b>839,8</b>

## 8. Verdipapirer

### - Obligasjonsfond

	<u>Kostpris</u>	<u>Markedsverdi</u>	<u>Kursreserve</u>
DNB Obligasjon 20 D	<b>13 852</b>	<b>13 930</b>	<b>79</b>

Rentedurasjon ved utgangen av 2023 er 3,74 mens kreditturasjonen er beregnet til 3,24. Gjennomsnittlig kredittrating er AA

### - Pengemarkedsfond

	<u>Kostpris</u>	<u>Markedsverdi</u>	<u>Kursreserve</u>
DNB Likviditet 20 D	<b>4 363</b>	<b>4 376</b>	<b>13</b>

Rentedurasjon ved utgangen av 2023 er 0,22 mens kreditturasjonen er beregnet til 0,71. Gjennomsnittlig kredittrating er AA

### - Aksjefond

	<u>Kostpris</u>	<u>Markedsverdi</u>	<u>Kursreserve</u>
KLP Aksjenorge Indeks	4 249	6 315	2 066
KLP Aksjenorden Indeks	5 497	6 748	1 251
<b>Sum aksjefond</b>	<b>9 746</b>	<b>13 063</b>	<b>3 317</b>

### **Sum verdipapirer**

<b>27 961</b>	<b>31 369</b>	<b>3 409</b>
---------------	---------------	--------------

Pensjonskassen har alle sine egenkapitalinvesteringer i fond.

Verdipapirenes markedsverdi fordeles med 21,47 % til selskapsporteføljen og 78,53 % til kollektivporteføljen. Pensjonskassen har felles forvaltning for kollektiv- og selskapsporteføljen.

Kursreserven er fordelt som følger i balansen:

Kursreguleringsfond	2 648
Fond for urealiserte gevinster	761
<b>Sum kursreserve</b>	<b>3 409</b>

Aksjeporteføljens markedsverdi er i sin helhet basert på sluttkurser pr. 31.12.2023

Aksjeporteføljens risiko pr. 31.12.2023 og gjennom året anses av styret å være moderat.

Investeringen i aksjer og andeler pr. 31.12.2023 består i sin helhet av investering i et norsk og nordisk indeksfond.

### **Avkastningstall for totalporteføljen:**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Verdijustert avkastning i 2023:	9,8 %	-0,9 %
Gj.snittlig annualisert avkastning siste 5 år :	5,7 %	3,8 %
Akkumulert avkastning fra og med 01.01.98 :	516,9 %	461,8 %
Gj.snittlig annualisert avkastning fra 01.01.98 :	7,9 %	7,5 %



## 9. Skatt

	2023	2022
Resultat til fordeling	808,8	-43,1
Årets skattekostnad	20,6	16,3
Permanente forskjeller	-525,0	86,1
3 % regelen	0,0	0,0
Sjablongfradrag	-24,0	-372,1
Anvendelse av fremførbart underskudd	0,0	0,0
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>280,5</b>	<b>-312,7</b>

### Spesifikasjon av midlertidige forskjeller:

Verdipapirer	-19,6	-80,7
Fremførbart underskudd	-1 599,1	-1 879,6
<b>Grunnlag utsatt skatt</b>	<b>-1 618,7</b>	<b>-1 960,4</b>

Utsatt skattefordel ( ikke balanseført)	-356,1	-431,3
---	--------	--------

	2023	2022
Betalbar formuesskatt	20,6	16,3
Forskjell ilignet/beregnet formuesskatt	0,0	0,0
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>20,6</b>	<b>16,3</b>

## 10. Tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetninger	2023	2022
Tilleggsavsetninger IB	1 653,1	1 653,1
<b>Tilleggsavsetninger UB</b>	<b>1 653,1</b>	<b>1 653,1</b>

## 11. Solvensmarginkrav og solvensmarginkapital

	2023	2022
<b>Solvensmarginkrav</b>		
Kollektiv tjenestepensjon	798,1	868,3
Etterlattepensjon	0,0	0,0
Uførepensjon og premiefritak	0,0	0,0
<b>Sum solvensmarginkrav</b>	<b>798,1</b>	<b>868,3</b>

### Ansvarlig kapital

Innskutt egenkapital	0,0	0,0
Opptjent egenkapital	6 610,6	6 403,0
Frادrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	760,6	605,5
Kjernekapital	5 850,0	5 797,5
Ansvarlig lånekapital som medregnes	1 000,0	1 000,0
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>6 850,0</b>	<b>6 797,5</b>

	2023	2022
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	6 249,0	6 231,7
Tilleggsavsetninger (50 %)	826,6	826,6
Risikoutjevningfond (50 %)	169,7	169,7
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>7 245,3</b>	<b>7 227,9</b>
Overskudd solvensmarginkapital	6 447,2	6 360,0
<b>Kapital i prosent av krav</b>	<b>907,8 %</b>	<b>832,4 %</b>



## **12. Endring i egenkapital**

Egenkapital 01.01:	<u>6 386,7</u>
Årets resultat :	<u>808,8</u>
Egenkapital 31.12 :	<u>7 195,5</u>

Årets resultat er disponert som følger:

	<u>01.jan</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>31.des</u>
Fond for urealiserte gevinster	266,1	494,5	760,7
Risikoutjevningfond	339,4	-	339,4
Annen opptjent egenkapital	5 781,2	314,3	6 095,5
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b><u>6 386,7</u></b>	<b><u>808,8</u></b>	<b><u>7 195,5</u></b>

## **13. Andre transaksjoner**

Pensjonskassen har i 2023 ingen andre transaksjoner som påvirker regnskapet.



## 14. Risikovektning av balansens aktivaposter 31.12.2023 ( i 1000 kr.)

Aktivaposter	Risikovekt	Bokført verdi	Påløpte renter	SUM	Beregningsgrunnlag
Kortsiktige fordringer	0 %	0,000		0,000	0
Bankinnskudd	20 %	370,055		370,055	74
<b>RENTEFOND</b>					
Obligasjonsfond	20 %	13 930,149		13 930,149	2 786
<b>OBLIGASJONER</b>					
Stat	0 %	0,000		0,000	0
Statsgaranterte	10 %	0,000		0,000	0
Komm/kraft med garanti	20 %	1 688,402		1 688,402	338
Uttrukne komm/kraft m/garanti	20 %			0,000	0
Bank	20 %	2 241,575		2 241,575	448
Særskilt sikrede oblig.	10 %			0,000	0
Finansinstitusjoner	100 %			0,000	0
Statseide selskaper	50 %	384,245		384,245	192
Industri	100 %	0,000		0,000	0
<b>AKSJER/ AKSJEFOND</b>					
Aksjer	100 %	0,000		0,000	0
Grunnfondsbevis	100 %	0,000		0,000	0
Aksjefond	100 %	13 062,862		13 062,862	13 063
<b>SUM EIENDELER:</b>		<b>31 677,289</b>	-	<b>31 677,289</b>	<b>16 901,021</b>

Kapitaldekningskrav for Mustad Industrier a.s' Pensjonskasse pr. 31.12.23:	16 901,021	8,0 %	<b>1 352,082</b>
Innskutt kjernekapital fra Mustad Industrier a.s pr. 31.12.23:		0,0 %	0
Annen opptjent egenkapital pr.31.12.23:		34,6 %	5 850,005
Fond for urealiserte gevinster			760,614
Urealiserte gevinster tilordnet selskapsporteføljen			-760,614
<b>Egenkapital ekskl. risikoutjevningsfondet *) pr. 31.12.23:</b>		<b>39,1 %</b>	<b>6 610,619</b>

Ansvarlig kapital **) pr. 31.12.23:			<b>14 088,506</b>
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital:			7 888,85
Solvenskapitaldekning			227 %
Ansvarlig kapital uten overgangsregelen pr. 31.12.23:			<b>14 088,506</b>
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital uten overgangsregelen			7 888,85
Solvenskapitaldekning uten overgangsregelen			227 %

\*) Risikoutjevningsfondet er ikke medregnet som en del av stresstesten.

Pensjonskassen har ingen aktive medlemmer per utgangen av 2023 og vurderer derfor den forsikringstekniske risikoen som minimal.

\*\*) Ansvarlig kapital fremkommer etter beregninger i Finanstilsynets skjema:

*Forenklet solvenskapitalkrav for pensjonskasser - Mustad Industrier a.s Pensjonskasse 2023 Q4*



## NITSCHKE

**NITSCHKE AS**  
Vollsveien 17B  
Postboks 353, 1326 Lysaker  
Telefon: +47 67 10 77 00  
E-post: post@nitschke.no  
Foretaksregisteret: NO 914 658 314 MVA  
Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Independent member of GGI  
[www.nitschke.no](http://www.nitschke.no)

Til generalforsamlingen i Mustad Industrier AS's Pensjonskasse

### UAVHENGIG REVISORS BERETNING

#### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

##### *Konklusjon*

Vi har revidert årsregnskapet for Mustad Industrier AS's Pensjonskasse som viser et overskudd på Kr 808 837. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, og kontantstrømpoppstilling 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 2023 og av dets resultat 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 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. 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.



## NITSCHKE

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 intern kontroll som 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 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Lysaker, 20. mars 2024

**NITSCHKE AS**



Øystein Fusdahl

statsautorisert revisor