



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 877 553 302
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: NORDEA NORGE PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Henrik Ibsens gate 100
0255 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Lars Krüger
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.03.2023

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 07.06.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	20	77 883 000	112 598 000
Avgitte gjenforsikringspremier	21	-58 000	-58 000
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	22	0	432 000
Sum premieinntekter for egen regning		77 825 000	112 972 000
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		29 663 000	57 093 000
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		76 270 000	83 742 000
Netto driftsinntekt fra eiendom		9 546 000	25 697 000
Verdiendringer på investeringer		-515 142 000	-30 347 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		-114 256 000	149 442 000
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-513 919 000	285 627 000
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	23	-239 342 000	-226 781 000
Utbetalte pensjoner m.v.		-239 342 000	-226 781 000
Sum pensjoner m.v.		-239 342 000	-226 781 000
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses - kontraktfastsatte forpliktelses			
Endring i premiereserve m.v, brutto.	18	42 727 000	-70 139 000
Endring i premiereserve m.v.		42 727 000	-70 139 000
Endring i tilleggsavsetninger	18	158 939 000	-15 845 000
Endring i kursreguleringsfond	18	515 142 000	30 347 000
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	18,19	-690 000	-796 000
Overføring av tilleggsavsetninger og bufferfond fra andre forsikringsselskap/pensjonsforetak	22	0	5 000
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene -		716 118 000	-56 428 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
kontraktfastsatte forpliktelser			
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	25	0	-121 443 000
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	25	-11 525 000	-10 845 000
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-11 525 000	-132 288 000
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	24	-11 736 000	-14 738 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	24	-10 457 000	-8 531 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-22 193 000	-23 269 000
Resultat av teknisk regnskap	25	6 964 000	-40 167 000
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		2 987 000	5 560 000
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		7 679 000	8 155 000
Netto driftsinntekt fra eiendom		961 000	2 502 000
Verdiendringer på investeringer		-51 869 000	-2 955 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		-11 504 000	14 553 000
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-51 746 000	27 815 000
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader	24	-1 182 000	-1 435 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap	25	-52 928 000	26 380 000
Resultat før skattekostnader		-45 964 000	-13 787 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Skattekostnader	26	0	0
Resultat før andre inntekter og kostnader		-45 964 000	-13 787 000
TOTALRESULTAT	25	-45 964 000	-13 787 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Investeringseiendommer	2	24 586 000	22 823 000
Bygninger og andre faste eiendommer		24 586 000	22 823 000
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	3	40 060 000	56 986 000
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontr. foretak	3,7	12 780 000	13 309 000
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		52 840 000	70 295 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4	102 838 000	145 022 000
Rentebærende verdipapirer	5	399 258 000	370 524 000
Utlån og fordringer	7	24 966 000	17 223 000
Finansielle derivater	6	1 082 000	2 729 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		528 144 000	535 498 000
Sum investeringer		605 570 000	628 616 000
Fordringer			
Fordringer knyttet til premieinntekter	10	23 000	4 202 000
Andre fordringer	10	5 744 000	1 726 000
Sum fordringer		5 767 000	5 928 000
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler		0	0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		174 000	76 000
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		611 511 000	634 620 000
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Investeringseiendommer	2	248 364 000	239 691 000
Bygninger og andre faste eiendommer		248 364 000	239 691 000
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og	3	404 675 000	598 477 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
felleskontrollerte foretak			
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontr. foretak	3,7	129 097 000	139 773 000
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		533 772 000	738 250 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4	1 038 856 000	1 523 038 000
Rentebærende verdipapirer	5	4 033 244 000	3 891 289 000
Utlån og fordringer	7	252 202 000	180 882 000
Finansielle derivater	6	10 930 000	28 657 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		5 335 232 000	5 623 866 000
Sum investeringer i kollektivporteføljen		6 117 368 000	6 601 807 000
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		6 117 368 000	6 601 807 000
SUM EIENDELER		6 728 879 000	7 236 427 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital		350 000 000	350 000 000
----------------------	--	-------------	-------------

Opptjent egenkapital

Risikoutjevningfond		42 999 000	31 468 000
Annen opptjent egenkapital		190 085 000	247 578 000
Sum opptjent egenkapital		233 084 000	279 046 000

Sum egenkapital		583 084 000	629 046 000
------------------------	--	--------------------	--------------------

Ansvarlig lånekapital m.v.

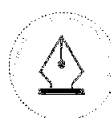


Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.	17,18	5 267 883 000	5 305 747 000
Tilleggsavsetninger	17,18	466 151 000	625 091 000
Kursreguleringsfond	17,18	15 240 000	530 382 000
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	17,18, 19	7 864 000	69 058 000
Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		5 757 138 000	6 530 278 000
Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved skatt		0	0
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Forpliktelser			
Finansielle derivater	6,11	348 635 000	43 874 000
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	11	4 726 000	1 448 000
Andre forpliktelser	11	33 152 000	31 779 000
Sum forpliktelser		386 513 000	77 101 000
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2 142 000	0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		6 728 877 000	7 236 425 000



Nordea Norge Pensjonskasse
ÅRSRAPPORT
2022



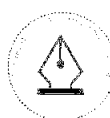
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2



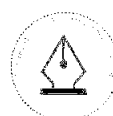
INNHOOLD

ÅRSBERETNING	3
OM PENSJONSKASSEN.....	4
NØKKELTALL.....	4
STYRETS ARBEID	5
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING.....	5
Finansiell risiko.....	7
Forsikringsteknisk risiko.....	8
MARKED OG KAPITALFORVALTNING.....	9
Kapitalforvaltning.....	9
RESULTATER OG -DISPONERING	9
UTSIKTER FREMOVER.....	11
ÅRSREGNSKAP OG NOTER	12



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAA33B400FB17FDEF277DF5FF2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2

OM PENSJONSKASSEN

Nordea Norge Pensjonskasse (Pensjonskassen) ble opprettet den 1. januar 1997 av Christiania Bank og Kreditkasse ASA (nå Nordea Bank Abp filial i Norge). Pensjonskassen forvaltet pr 31.12.22 ytelsesbaserte tjenestepensjonsordninger for ansatte i Nordea Bank Abp, filial i Norge, Nordea Finans Norge AS, Nordea Funds Norwegian Branch, Nordea Investment Management AB NUF og Nordea Eiendoms kreditt AS samt fripoliser utgått fra pensjonsordningene.

Styret ledes av Anne Marit Benterud og består i tillegg av seks styremedlemmer, hvorav en er uten tilknytning til foretakene, samt to varamedlemmer.

Pensjonskassen har ingen ansatte, men har utkontraktert nøkkelfunksjoner til profesjonelle tjenesteleverandører.

Pensjonskassen har forretningsadresse i Oslo.

Foretaksvalgte

Anne Marit Benterud (styreleder)
Anders Eik (nestleder)
Magny H. Øvrebø (ekstern)
Christian Koføed
Anja Magnussen Brodschöll

Medlemsvalgte

Erik Setsaas
Tone Sundal
Karen Marie Borstrand (vara)
Arve Sæther (vara)

NØKKELTALL

Premiereserve for opptjent pensjon



- Aktive
- Alderspensionister
- Ektefellepensionister
- Fripoliser
- Uførepensionister
- Barnepensionister

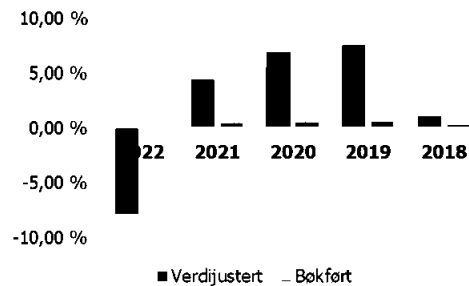
Opptjente pensjonsrettigheter m.v. utgjør kr 5.268 mill. pr 31.12.2022, en reduksjon på kr 38 mill. siste år.

Det ble utbetalt pensjoner for kr 239,3 mill. i 2022.

Pensjonskassen er investert i norske obligasjoner, norske og globale aksjefond, eiendom og high yield-fond.

Medlemskap	2022	2021	2020	2019	2018
Yrkesaktive medlemmer	23	35	61	130	281
Pensjonister	1 953	2 038	2 096	2 147	2 165
Personer med fripoliserrettigheter	2 611	2 639	2 658	2 686	2 710

Historisk avkastning



Forvaltningen ga i 2022 en verdijustert (pengevektet) avkastning på -7,9 %, mens bokført avkastning ble 0 %.

Gjennomsnittlig verdijustert avkastning er 2,3 % for de siste 5 år.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2

ORGANISASJON OG DRIFT

Pensjonskassen har ingen ansatte. Det er inngått avtale med Gabler Pensjonstjenester AS om full administrasjon av virksomheten, herunder daglig ledelse, aktuarfunksjon, risikostyringsfunksjon, utøvende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon. Virksomheten drives fra Oslo. Pensjonskassens eiendommer forvaltes av DEAS Asset Management Norway AS. Øvrige eiendeler forvaltes av Nordea Investment Management, som et aktivt mandat. Solvenskapitaldekningsberegninger, risikorapportering og uavhengig kontroll av kapitalforvaltningen utføres av Gabler Risk Management.

Pensjonskassen har ikke tegnet egen styreansvarsforsikring, men styrets medlemmer er forsikret gjennom konsernavtale tegnet av Nordea Bank Abp.

- Lars Krüger i Gabler Pensjonstjenester AS er pensjonskassens daglige leder.

Pensjonskassens internrevisjonsfunksjon ivaretas fra 2023 gjennom avtale med Ernst & Young AS og eksterne revisjon utføres av PWC.

STYRETS ARBEID

Styret har i 2022 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, kapitalforvaltningen og risikoanalyser. I tillegg ble det arbeidet med endelig tilpasning til nytt tjenestepensjonsdirektiv. Styrets arbeid bygger på vedtatt overordnet strategi. Det ble avholdt seks styremøter i 2022.

Kapitalforvaltningen gis omfattende behandling i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig rapportering, som omfatter resultat- og kapitalstatus. Det utarbeides kvartalsregnskap, basert på oppdaterte forsikringsmessige avsetninger. Styret gjennomfører årlig egenevaluering.

Nytt tjenestepensjonsdirektiv for norske pensjonskasser ble innført 01.01.2023. Styret har tilpasset pensjonskassenes organisering og etablert nye nøkkel- og kontrollfunksjoner. Aktuar-, risikostyring- og internrevisjonsfunksjon er alle nyetablerte nøkkel- og kontrollfunksjoner med direkte rapporteringslinje til styret.

Styret gjennomgår årlig pensjonskassens strategidokumenter. Andre styrende dokumenter gjennomgås regelmessig. I 2022 har pensjonskassen etablert flere nye styrende dokumenter og endret tidligere dokumenter for å tilpasse styringsdokumentasjonen til det nye tjenestepensjonsdirektivet. Pensjonskassens virksomhet er med dette tilpasset og tilrettelagt for videre drift, hensyntatt de krav som pensjonskassen underlegges fra nyttår.

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering samt faste poster i styremøtene. Pensjonskassens revisor har avgitt bekreftelse til styret i denne forbindelse. Etter styrets vurdering er internkontrollen tilfredsstillende.

RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

Styret har det overordnede ansvaret for, og vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. De vesentligste risikoer er markedsrisiko knyttet til eiendelene, renterisiko knyttet til forpliktelsene, forsikringsteknisk risiko samt operasjonell og regulatorisk risiko. Styret har stilt rammer og krav for de viktigste forhold og det er etablert rutiner for løpende rapportering. Strategiene er fastlagt ut fra at medlemmenes rettigheter til enhver tid skal være fullt sikret etter de lover, regler og forskrifter som er fastsatt for pensjonskasser.



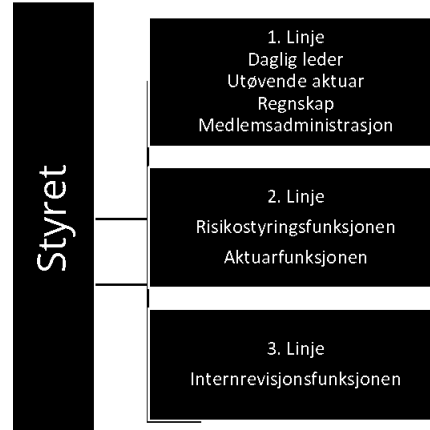
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2

Pensjonskassens risikostyringssystem er fra 2023 organisert etter prinsippet om tre forsvarslinjer og i tråd med regulatoriske krav. **Førstelinen** har ansvaret for risikostyring og utøvelsen av daglig drift, **andrelinjen** for overvåkning og rapportering og **tredjelinen** består av uavhengige kontroller.

Risikostyringsfunksjonen har ansvar for løpende kontroll og overvåkning av pensjonskassens solvenssituasjon, samt overordnede- og enkeltstående risikoelementer. Funksjonen skal fasilitere den årlige egenvurderingen av risiko (ORA).

Pensjonskassens aktuarfunksjon har et kontrollansvar knytte til hele virksomhetsstyringen på forsikringsområdet, og skal påse at pensjonskassens virksomhet blir drevet på en forsikringsteknisk forsvarlig måte.



Pensjonskassens nye uavhengige internrevisjonsfunksjon skal kontrollere at pensjonskassen er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende krav til virksomheten.

Pensjonskassen er eksponert for markedsrisiko. Dette omfatter risiko for fall i aksjemarkeder, renteendringer eller endret kredittprising som gir kurstap på obligasjoner, samt endringer i valutakurser. Risikostyringen omfatter bl.a. grenser for eksponering mot de enkelte aktivaklasser og for tapspotensial i forhold til bufferkapital (solvenskapitaldekning målt i stresstest). Styret følger opp kapitalforvaltningen bl.a. gjennom månedlige rapporter. I tillegg har Gabler Risk Management AS kvartalsvis oppfølging gjennom uavhengig kontroll av pensjonskassens kapitalforvaltning.

Pensjonskasser er pålagt å rapportere og følge opp risikoeksponering gjennom en egen solvenskapitaldekningsrapport (stresstest). Pensjonskassen skal analysere hvordan uvanlige markedsforhold, herunder rente og valutakursendringer, samt utslag av forsikrings- og kredittisiko, vil påvirke pensjonskassens bufferkapital. Stresstesten tar utgangspunkt i retningslinjer fra Finanstilsynet, og er basert på virkelige verdier av eiendeler og forpliktelser og en definisjon av bufferkapital under forutsetning av at pensjonskassen avvikles.

Styret overvåker pensjonskassens risiko, målt etter samme metodikk som for solvenskapitaldekningen, gjennom månedlige rapporter til styret. Ved behov, eller ved store markedsendringer, blir dette fulgt opp hyppigere. Styret skal vurdere tiltak dersom solvenskapitaldekningen gir grunn til å tro at pensjonskassens fremtidige finansielle stilling er utsatt.

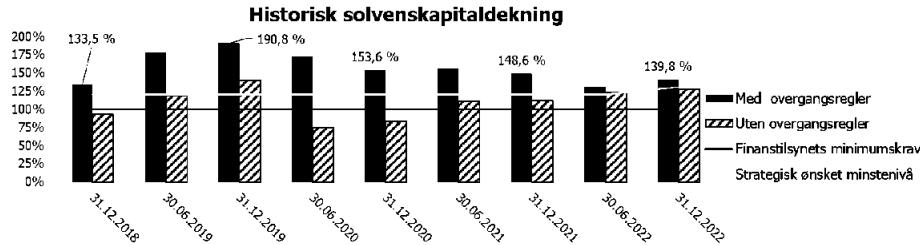
Regelverket for solvenskapitaldekningen etter, Finanstilsynets krav, har overgangsregler som fases ut i 2032. Det beregnes og rapporteres solvenskapitaldekning både med- og uten overgangsregler. Ved årsskiftet oppfylder Pensjonskassen myndighetens minimumskrav til ansvarlig kapital, med en solvenskapitaldekning på 139,8 prosent med overgangsregler. Uten overgangsregler er solvenskapitaldekningen 127,4 prosent.

Styret har hevet minstenivå for når tiltak skal vurderes til en solvenskapitaldekning, med overgangsregler, på 130%. Dette for å påse at pensjonskassen har handlingsrom før eventuelt brudd med myndighetens minstekrav på 100%.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAA33B400FB17FDEF277DF5FF2



Pensjonskasser er, i tillegg til solvenskapitaldekningskrav, også omfattet av et minstekrav til solvensmarginkapital. Solvensmarginkapitalen per 31.12.2022 var beregnet til kr 793 mill. kroner og solvensmarginkravet utgjorde kr 216 mill. kroner (dekning = 367%).

Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utviklingen i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2022 er tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i internasjonale- og norske aksjer, norske obligasjoner med god kredittkvalitet og en mindre andel i globale High Yield-fond. For å oppnå en lengre rentebinding, benyttes også rentebytteavtaler. Renterisikoen er knyttet til både aktiva og passiva siden. Den finansielle risikoen omfatter også kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko.

For å spre risiko og søke å oppnå høyere avkastning over tid er eiendelene fordelt på ulike aktivaklasser og markeder. I vurderingen av fordelingen tas det hensyn til risikobærende evne og forventet avkastning. En andel av midlene er plassert i aksjefond og eiendom, fordi det forventes at den høyere risikoen på lengre sikt gir høyere avkastning enn det rentebærende plasseringer gir. Markedsrentene er imidlertid nå på et nivå som gjør det mulig å oppnå en avkastning som kan dekke grunnlagsrenten, dvs. pliktig rente til premiereserven selv uten investeringer i aksjer og eiendom. Pensjonskassen har redusert sine investeringer i aksjer og eiendom gjennom året, men har fortsatt ca. 15% av investeringene plassert i dette. Markedsrisiko medfører betydelig usikkerhet knyttet til fremtidig avkastning, slik at det er nødvendig å ha reserver for å møte vanskelige perioder.

Den betydelige renteoppgangen i 2022 har svekket pensjonskassens bufferkapital betydelig gjennom fall i obligasjonsverdier og tap på rentederivater. En høyere rente gjør det lettere å oppnå kravet til avkastning fremover, og verdien pensjonskassens forpliktelse reduseres. Over et visst rentenivå, reduseres imidlertid ikke verdien av pensjonsforpliktelsene i Finanstilsynets solvenskapitaldekningskrav og videre renteoppgang er nå negativt for pensjonskassen etter denne målemetoden. Pensjonskassen har gjennom 2022 gjort tiltak for å styrke solvenskapitaldekningen ved å redusere rentefølsomheten og markedsrisikoen. Pensjonskassen er sårbar for videre renteoppgang og utviklingen i rentenivået følges tett. Tiltak for å sikre god solvenskapitaldekning vurderes løpende. Pensjonskassen vil ha behov for å bygge bufferkapital i en periode. Dette må derfor prioriteres på bekostning av regulering av pensjoner og fripoliserettheter.

Kapitalforvaltningsstrategien gjennomgås i sin helhet årlig, mens det rebalanseres og utføres mindre tilpasninger løpende i tråd med gjeldende strategi og mandat til forvalter. Under vises pensjonskassens strategiske mål for aktivaallokeringen og avvik fra disse ved årsslutt.

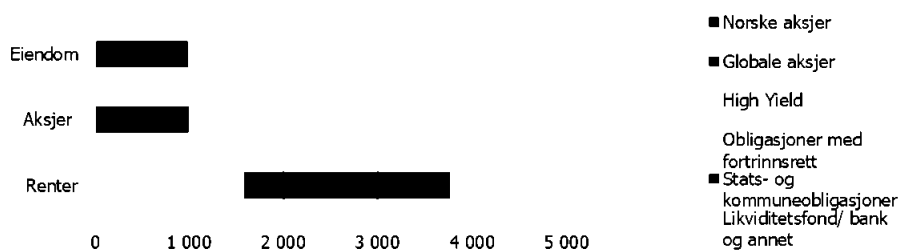


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2

Beholdning	Alokering	Strategisk vekt	Avvik
Aksjer	15,8 %	15 %	0,8 %
High Yield	6,7 %	6 %	0,7 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	18,5 %	17 %	1,5 %
Stats- og kommuneobligasjoner	34,9 %	40 %	-5,1 %
Eiendom	15,7 %	15 %	0,7 %
Likviditetsfond/ bank og annet	8,5 %	7 %	1,5 %
Sum	100 %	100 %	0 %

Ved utgangen av året hadde pensjonskassen samlet netto 6.260 mill. kroner til forvaltning og porteføljen hadde en fordeling som vist under:



Styret har vurdert pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi med hensyn til krav til ansvarlige investeringer (ESG) ved investeringsbeslutninger. Styret vurderer kapitalforvalters arbeid og retningslinjer for ESG og får egen rapportering på ESG-faktorer. Pensjonskassen har ikke egen eksklusjonsliste for enkeltpapirer i underliggende fond, men forvalter har prinsipper for dette.

Likviditetsrisikoen vurderes som lav, siden pensjonskassen til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene i så vel aksjer som rentepapirer anses å være tilstrekkelig likvide.

Kredittrisikoen i pensjonskassens forvaltning vurderes som moderat. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi er basert på kredittvurderinger foretatt av pensjonskassens kapitalforvalter. Pensjonskassen har plassert sine midler både i verdipapirfond og enkeltpapirer.

Derivater kan brukes til å sikre markedsrisiko i porteføljen og for å oppnå lang rentedurasjon i porteføljen. Både internasjonale aksjer og obligasjonsfond er tilnærmet fullt ut sikret til norske kroner pr. 31.12.22.

Premien innbetales forskuddsvis eller dekkes fra premiefondet slik at pensjonskassens kredittisiko mot foretakene anses å være liten.

Forsikringsteknisk risiko

Den forsikringstekniske risikoen gjelder hovedsakelig risikoen for flere tilfeller av uførhet og mindre avgang ved død (opplevelsesrisiko) enn de forutsetninger premietarifene er basert på. Pensjonskassens tariff er tilpasset den forsikringstekniske risikoen. Resultatutviklingen avhenger dermed i hovedsak av avkastning fra finansforvaltningen ut over pliktig tilførsel til premiereserven (grunnlagsrenten). Foretaket bærer ansvaret for premietilskuddet. Forsikringsteknisk oppgjør og regnskapsrapportering skjer kvartalsvis. Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag, K2013, og er fullt ut oppreservert etter dette grunnlaget.

Det er etablert rutiner for beregning av forsikringsrisiko basert på ulike scenarier for uførhet, levealder og finansiell utvikling. Rutinene er beskrevet i pensjonskassens forsikringsstrategi som gjennomgås og oppdateres årlig.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2

Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring for katastrofetilfeller.

MARKED OG KAPITALFORVALTNING

2022 var et svakt år i kapitalmarkedene, og det var et betydelig fall i både aksje- og obligasjonsverdier. Den store driveren for utviklingen, og følgelig det store temaet i finansmarkedene i 2022, var den høye inflasjonen og sentralbankenes rentehevinger for å forsøke å temme inflasjonen.

Siden inflasjonsmål ble innført som styringsmål for sentralbankenes pengepolitikk, er det første gang vi opplever så høy inflasjon som nå. Samtidig som styringsrentene økte raskt gjennom året, steg også markedsrentene betydelig og dro obligasjonsverdier ned.

Referanseindeksen for norske obligasjoner med 3-års rentedurasjon var ned 2,0 % i løpet av året, mens indeksen for internasjonale obligasjoner med ca. 7 års rentedurasjon var ned 12,2 %.

Raskt økende renter var også negativt for aksjeverdier, som i stor grad falt i takt med høyere renter. Aksjemarkedene falt verden over etter flere år med oppgang. Den brede globale aksjeindeksen, MSCI All Countries World Index, var ned 16,0 % i løpet av året målt i lokal valuta. Målt i norske kroner var samme indeks ned 9,3 %. Avkastningsforskjellen reflekterer at den norske kronen svekket seg betydelig gjennom året, spesielt mot amerikanske dollar.

Det var negativ avkastning i alle sektorer internasjonalt med unntak av energisektoren. Avkastningen i energisektoren var over 30 % målt i amerikanske dollar. Kommunikasjon, diskresjonært konsum og IT var sektorene som falt mest. Den sterke avkastningen i energisektoren, er en viktig forklaring på at det norske aksjemarkedet klarte seg relativt sett godt gjennom året. Hovedindeksen på Oslo Børs var ned 1,0 % i løpet av året, mens fondsindeksen OSEFX var ned 7,1 %.

Kapitalforvaltning

Forvaltningen av verdipapirer har vært utøvd av Nordea Investment Management, mens DEAS Asset Management Norway AS har utført forvaltningen av pensjonskassens egne eiendommer. Det foretas to eksterne verdiløst vurderinger av den enkelte eiendom halvårlig, og gjennomsnittet brukes som grunnlag for Pensjonskassens verdsetting. Pensjonskassen har også andeler i to eiendomsfond. Alle eiendeler er bokført til virkelig verdi.

Pensjonskassen solgte én eiendom i 2022 der hoveddelen er reinvestert i likviditetsfond. Eiendommene, kontoreiendommer sentralt i Oslo-området samt en logistikkeiendom på Langhus, er leid ut på markedsmessige vilkår. Leieavtalenes gjenværende gjennomsnittlige løpetid var 3,6 år ved årsskiftet. Porteføljens økonomiske ledighet er fordelt på flere eiendommer, og var samlet 1,1 % pr 31.12.2022. Ledigheten vurderes å være under gjennomsnittlig ledighet i markedet.

Pensjonskassen fikk en negativ verdijustert avkastning på -7,9 % i 2022. Aksjeporteføljen ga en avkastning på -5,6%. Det var imidlertid pensjonskassens lange renteplasseringer og lange rentesikringsavtaler som, grunnet den betydelige renteøkningen i 2022, hadde svakest avkastning med -11,1%. Eiendom hadde samlet en avkastning på 3,3 %.

RESULTATER OG -DISPONERING

Årsresultatet ble negativt med kr 46,0 mill. Årsregnskapet er ført etter gjeldende regler og forskrifter for pensjonskasser. Eiendeler og gjeld er beregnet og verdsatt ut fra disse bestemmelsene. Pensjonskassers regnskap er fordelt på forsikringsfond (teknisk resultat, kollektivportefølje) og egenkapital (ikke-teknisk resultat, selskapsportefølje). Hvert av de ulike elementer i resultatet fordeles for seg.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2

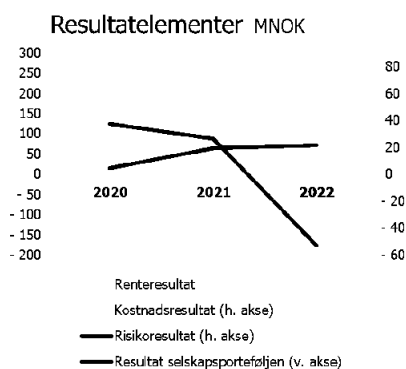
Renteresultatet fremkommer som kundeporteføljens avkastning etter endring i urealiserte gevinster på verdipapirer og med fradrag for pliktig rente på premiereserver og premiefond.

Samlet renteresultat ble kr 156,5 mill. etter reduksjonen kursreguleringsfondet. Urealiserte kursgevinster inngår i Pensjonskassens bufferkapital gjennom kursreguleringsfondet. Kursreguleringsfondet ble redusert med kr 515,1 mill. gjennom året og utgjorde kr 15,2 mill. per 31.12.2022. Ved disponering av renteresultatet har styret lagt vekt på å opprettholde en forsvarlig bufferkapital. Dette innebærer at det negative renteresultatet er dekket maksimalt fra tilleggsavsetninger med kr 156,2 mill.

Samlet netto risikoresultat ble kr 21,4 mill. som er disponert med 50% til risikoutjevningfondet. Kostnadsresultatet ble kr -4,3 mill.

totalresultat etter skatt ble kr -46,0 mill. Kr 57,5 mill. er belastet egenkapital, og kr 11,5 mill. er samlet tilført risikoutjevningfondet.

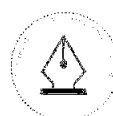
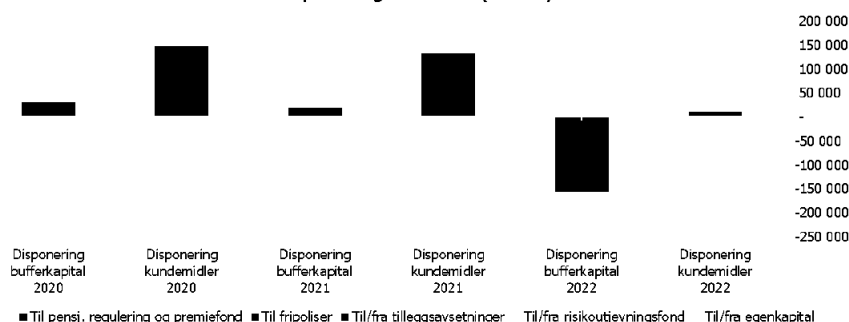
Netto er tilleggsavsetninger belastet med 158,9 mill. kroner. Netto resultat før disponering er kr 18,5 mill. Dette er disponert med kr 6,7 mill. til pensjonsregulering, kr 4,9 mill. til oppskrivning av fripoliseytelsene.



Forsikringsteknisk resultat etter disponering ble negativt med kr -7,0 mill. Ikke-teknisk resultat, som består av selskapsporteføljens netto avkastning, ble kr -52,9 mill. Regnskapsmessig

Resultatanalyse	2022	2021
Risikoresultat	21 432	19 229
Kostnadsresultat	-4 285	-5 178
Renteresultat	-156 521	157 245
Samlede resultatelementer	-139 373	171 296
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	0	0
Fra/(til) tilleggsavsetninger	157 864	-15 840
Økning adm. reserve	0	-61 737
Netto resultat	18 491	93 719
Disponert til pensjonistenes overskuddsfond (POF) og premiefond	-6 662	-68 489
Disponert til fripolisene	-4 863	-65 397
Teknisk resultat fra regnskap	6 966	-40 168
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-52 927	26 380
Skattekostnader	0	0
Totalresultat til disponering	-45 962	-13 787
Overført (til)/fra risikoutjevningfond	-11 525	-10 845
Avkastning på risikoutjevningfond	-6	-1 062
Overført (til)/fra egenkapital	57 493	25 695
Sum disponert	45 962	13 787

Disponeringshistorikk (MNOK)



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2



UTSIKTER FREMOVER

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Det bekreftes at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Åpenhetsloven trådte i kraft fra 1.7.2022. Lovens formål er å fremme at virksomheter aktivt arbeider med å avdekke og håndtere negativ påvirkning på grunnleggende menneskerettigheter og arbeidsforhold i egen virksomhet og i leverandørkjedene sine. Foreløpig tolkes regelverket dithen at pensjonskassen ikke er omfattet av lovverket, men vil sørge for hurtig tilpasning ved behov.

Som følge av endring av regelverk for føring av amortisert kost under IFRS 9, vil styret gjøre en vurdering av pensjonskassens renteportefølje og prinsipper for regnskapsførselen av denne.

Pensjonskassens risiko fremover er i første rekke knyttet til utviklingen i kapitalmarkedet. Renteoppgangen i 2022, som resulterte i betydelig fall i obligasjons- og aksjeverdier, skyldes i all hovedsak inflasjonøkningen. Markedet er fortsatt preget av usikkerhet og det kan bli store markedsendringer også i 2023. Pensjonskassen vil derfor også i 2023 ha fokus på risikostyring for å tåle slike markedsendringer.

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling pr. 31.12.2022 og for resultatet i regnskapsåret.

Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

Oslo, 27. mars 2023

I styret for Nordea Norge Pensjonskasse

Anne Marit Benterud
styreleder

Anders Eik
nestleder

Erik Setsaas

Anja Magnussen
Brodschöll

Tone Sundal

Magny H. Øvrebo

Christian Kofoed

Lars Krüger
daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAA33B400FB17FDEF277DF5FF2



[Admincontrol](#)

List of Signatures Page 1/1

Årsrapport 2022 Nordea Norge PK.pdf

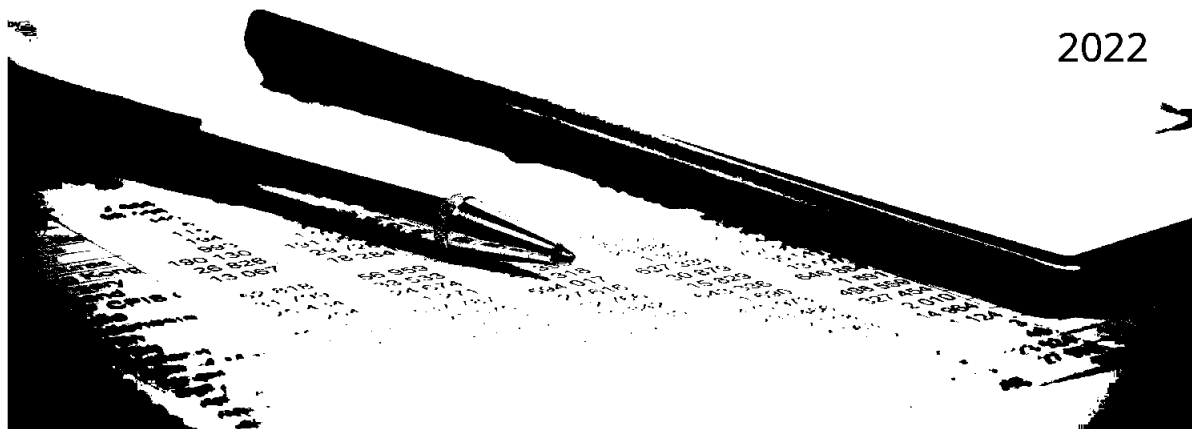
Name	Method	Signed at
Øvrebø, Magny	BANKID_MOBILE	2023-03-27 16:19 GMT+02
Sundal, Tone	BANKID_MOBILE	2023-03-27 16:11 GMT+02
Eik, Anders	BANKID_MOBILE	2023-03-27 16:05 GMT+02
Brodshöll, Anja Magnussen	BANKID_MOBILE	2023-03-27 16:05 GMT+02
Benterud, Anne Marit	BANKID_MOBILE	2023-03-27 16:00 GMT+02
Lars Kruger	BANKID_MOBILE	2023-03-27 23:36 GMT+02
Christian Ecksteen Kofoed	MitID	2023-03-27 16:53 GMT+02
Setsaas, Erik	BANKID_MOBILE	2023-03-27 16:23 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: E0AD8EAA33B400FB17FDEF277DF5FF2



Nordea Norge Pensjonskasse
Årsregnskap og noter
2022



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAA33B400FB17FDEF277DF5FF2



Årsregnskap
2022
for

Nordea Norge Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 877 553 302



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2



Nordea Norge Pensjonskasse Resultatregnskap

TEKNISK REGNSKAP		Note	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>				
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier, brutto	20	77 883	112 598
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	21	-58	-58
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	22	0	432
	Sum premieinntekter for egen regning		77 825	112 972
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		29 663	57 093
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		76 270	83 742
2.3	Netto driftsinntekt fra eiendom		9 546	25 697
2.4	Verdiendringer på investeringer		-515 142	-30 347
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		-114 256	149 442
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-513 919	285 627
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	23	-239 342	-226 781
	Sum pensjoner mv.		-239 342	-226 781
6.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1	Endring i premiereserve mv.			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	18	42 727	-70 139
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	18	158 939	-15 845
6.3	Endring i kursreguleringsfond	18	515 142	30 347
6.5	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	18,19	-690	-796
6.6	Overføring av tilleggsavsetninger og bufferfond fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	22	0	5
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		716 119	-56 428
8.	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	25	0	-121 443
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	25	-11 525	-10 845
	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-11 525	-132 288
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader	24	-11 736	-14 738
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	24	-10 457	-8 531
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-22 192	-23 270
11.	Resultat av teknisk regnskap	25	6 966	-40 168



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2



Nordea Norge Pensjonskasse Resultatregnskap

IKKE-TEKNISK REGNSKAP		Note	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>				
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen				
12.1 Inntekter fra investeringer er i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			2 987	5 560
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler			7 679	8 155
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom			961	2 502
12.4 Verdiendringer på investeringer			-51 869	-2 955
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer			-11 504	14 553
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			-51 745	27 816
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen				
14.1 Forvaltningskostnader	24		-1 182	-1 435
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			-1 182	-1 435
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	25		-52 927	26 380
16. Resultat før skattekostnader			-45 962	-13 787
17. Skattekostnader	26		0	0
20. TOTALRESULTAT	25		-45 962	-13 787
Overført fra/til risikoutjevningsfond	25		-11 525	0
Avkastning på risikoutjevningsfond	25		-6	-10 845
Overskudd disponert til premiefond	25		0	-1 062
Overført fra/til egenkapital	25		57 493	25 695
SUM OVERFØRT			45 962	13 787



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2



Nordea Norge Pensjonskasse Balanse

EIENDELER	Note	31.12.2022	31.12.2021
<i>Tall i hele tusen</i>			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
2.1.1 Investerings eiendommer	2	24 586	22 823
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	3	40 060	56 986
2.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	3,7	12 780	13 309
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4	102 838	145 022
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	5	399 258	370 524
2.4.3 Utlån og fordringer	7	24 966	17 223
2.4.4 Finansielle derivater	6	1 082	2 729
Sum investeringer		605 569	628 616
3. Fordringer			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter	10	23	4 202
3.2 Andre fordringer	10	5 744	1 726
Sum fordringer		5 767	5 928
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		174	76
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		611 509	634 620
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
6.1.1 Investerings eiendommer	2	248 364	239 691
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	3	404 675	598 477
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	3,7	129 097	139 773
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4	1 038 856	1 523 038
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	5	4 033 244	3 891 289
6.4.3 Utlån og fordringer	7	252 202	180 882
6.4.4 Finansielle derivater	6	10 930	28 657
Sum investeringer i kollektivporteføljen		6 117 369	6 601 806
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		6 117 369	6 601 806
SUM EIENDELER		6 728 878	7 236 426



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2



Nordea Norge Pensjonskasse Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		Note	31.12.2022	31.12.2021
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		350 000	350 000
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond		42 999	31 468
11.2	Annen opptjent egenkapital		190 085	247 578
	Sum opptjent egenkapital		233 084	279 046
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	17,18	5 267 883	5 305 747
13.2	Tilleggsavsetninger	17,18	466 151	625 091
13.3	Kursreguleringsfond	17,18	15 240	530 382
13.5	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	17,18,19	7 864	69 058
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		5 757 138	6 530 278
16.	Forpliktelser			
16.1	Finansielle derivater			
16.1.1	Finansielle derivater, Kollektivporteføljen	6,11	317 231	40 060
16.1.3	Finansielle derivater, Selskapsporteføljen	6,11	31 403	3 814
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	11	4 726	1 448
16.3	Andre forpliktelser	11	33 152	31 779
	Sum forpliktelser		386 513	77 102
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2 142	0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			6 728 878	7 236 426

Oslo, 27.mars 2023

Anne Marit Benterud
Styreleder

Anders Eik
Nestleder

Magny Hilda Øvrebø
Styremedlem

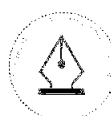
Christian Ecksteen Kofoed
Styremedlem

Anja Magnussen Brodschöll
Styremedlem

Tone Sundal
Styremedlem

Erik Setsaas
Styremedlem

Lars Krüger
Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

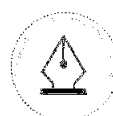
Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2



Nordea Norge Pensjonskasse

EGENKAPITALOPPSTILLING

Egenkapital	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	350 000	350 000
Innskutt egenkapital 31.12	350 000	350 000
Annen opptjent egenkapital 01.01	247 578	273 272
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	-57 493	-25 695
Annet opptjent egenkapital 31.12	190 085	247 578
Risikoutjevningssfond 01.01	31 468	19 561
Overført fra/til risikoutjevningssfond	11 525	10 845
Avkastning på risikoutjevningssfond	6	1 062
Risikoutjevningssfond 31.12	42 999	31 468



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2



Nordea Norge Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	13 515	16 500
Netto utbetalt ved flytting (inn +/ ut -)	0	436
Innbetalinger av renter og utbytte	265 075	146 075
Utbetalte pensjoner mv.	-239 342	-226 781
Utbetalinger ifm. drift og andre utbetalinger	-22 250	-23 328
Andre inntekter/kostnader	-1 182	-1 435
Endring i periodiseringer	-4 117	998
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	11 699	-87 534
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	426 558	126 435
Netto investert i obligasjoner og rentepapir	-535 663	-153 847
Netto investert i utlån	18 000	27 098
Netto investert i andre finansielle eiendeler	81 956	21 292
Netto investert i driftsmidler	76 509	62 624
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	67 360	83 602
Likviditetsbeholdning 1.1.	198 106	202 039
Netto kontantstrøm for perioden	79 059	-3 933
Likviditetsbeholdning 31.12.	277 165	198 106



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2

Nordea Norge Pensjonskasse

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 m.v.

FINANSIELLE EIENDELER

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

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Investeringer som holdes til forfall
- Utlån og fordringer
- Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Den internasjonale regnskapsstandarden IFRS 9 trer i kraft 1. januar 2023.

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter bruttometoden som innebærer at fondskurser korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet.

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

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)

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

Rentebærende verdipapirer

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av investeringer i obligasjoner, sertifikater og verdipapirfond.

Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser.

For investeringer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra avkastningskurven for verdipapirets respektive sektor.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer måles til virkelig verdi over resultatet og består av bankinnskudd.

Investeringer i datterselskap som måles til virkelig verdi ved bruk av egenkapitalmetoden

Investeringer i datterselskaper verdsettes gjennom egenkapitalmetoden og består av investeringer i heleide eiendomsselskaper. Regnskaper i datterselskaper er omarbeidet i samsvar med de prinsipper pensjonskassens regnskap er utarbeidet etter. Urealiserte verdier i heleide datterselskap påvirker ikke kursreguleringsfondet.

Pensjonskassen og datterselskapene utgjør et konsern. Pensjonskassen velger å ikke utarbeide konsernregnskap da et eventuelt konsernregnskap ikke har betydning for bedømmelse av stilling og resultat, i samsvar med regnskapsloven.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2

Investerings eiendommer

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

Finansielle derivater

Finansielle valuta- og rentederivater regnskapsføres i henhold til IAS 39 til virkelig verdi med verdiendring ført over resultatregnskapet. Regnskapsmessig sikringsbøkføring benyttes ikke. Handel med finansielle derivater gjennomføres for å sikre underliggende investeringer. Rente- og valutarisiko knyttet til finansielle eiendeler er søkt redusert med terminkontrakter som verdiberegnes etter balansedagens markedsforhold. Svingsninger i mer-/mindreverdi knyttet til underliggende investeringer søkes eliminert ved motsvarende mer-/mindreverdi på de finansielle derivatene.

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens eiendeler og avkastning på disse, 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) etter årsoppgjørdisposisjoner.

FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSER

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning og er i det vesentlige i samsvar med IFRS 4. I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kundeportefølje og en selskapsportefølje.

Premiereserve

Premiereserve er kontantverdi av samlede opptjente pensjonsytelser beregnet med en grunnlagsrente på 4 % for pensjon opptjent frem til 01.01.04, 3 % frem til 01.01.12, 2,5 % til 01.01.15 og 2,0 % deretter. Premiereserven er beregnet med det dynamiske dødelighetsgrunnlaget K2013. Administrasjonsreserven i foretakspensjonsordningene utgjør 3,1 % av premiereserven.

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetning er avsetning som skal dekke forpliktelser knyttet til forventede, ikke-meldte, erstatningstilfelle som er inntruffet innen regnskapsårets slutt.

Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetninger kan normalt utgjøre inntil 12 % av premiereserven, og kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat i forhold til pensjonskassens grunnlagsrente og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlaget.

Kursreguleringsfond

Årets endringer i realiserte verdier knyttet til investeringer vurdert til virkelig verdi i kollektivporteføljen avsettes til kursreguleringsfond og inngår således ikke i årets resultat. Dersom virkelig verdi av eiendelene i kollektivporteføljen viser et akkumulert netto mindreverdi, kostnadsføres dette tapet.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAB33B400FB17FDEF277DF5FF2

Premiefond

Premiefondet er innbetalt/opptjente midler som kan benyttes til dekning av fremtidig premie og sikring av reguleringstillegg til pensjoner. Fondet blir tilført 2 % årlig rente.

Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond blir tilført pensjonistenes andel av overskuddet, og skal benyttes til å sikre regulering av løpende pensjoner med inntil den prosentvise økningen av folketrygdens grunnbeløp. Pensjonistenes overskuddsfond avsettes på grunnlag av eventuell meravkastning utover Grunnlagsrenten på pensjonistenes premiereserve, og skal følgende år benyttes til å regulere de løpende pensjoner.

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.

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 derivater.

Premieinntekter

Bruttopremier inntektsføres med de beløp som forfaller i året. Avgitt gjenforsikring fremkommer som egen linje i resultatregnskapet. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Netto inntekter fra investeringer

Netto inntekter fra investeringer inneholder både realiserte poster og urealiserte verdiendringer. Netto inntekter fra investeringer fordeles mellom investeringer i kollektivporteføljen og investeringer i selskapsporteføljen i forhold til gjennomsnittlig forvaltet kapital gjennom året.

Erstatningsytelser og forsikringstilfeller

Erstatningsytelser kostnadsføres med forfalte beløp. Ved dødsfall avsettes fulle premiereserver for nye barne- og ektefellepensjoner. Ved uførehendelser avsettes det etter karenperiodens utløp fulle premiereserver for å dekke uførepensjon og premiefritak for alderspensjon, ektefelle- og barnepensjoner. For uførehendelser som kan ha oppstått og hvor karenperioden ikke er avløpt, avsettes periodens opptjente risikopremie for uførepensjoner som IBNR (inntrufne, ikke rapporterte uføretilfeller).

Regnskapsmessig behandling av flytting

Overføring av premiereserve ved flytting føres for mottatte reserver som premieinntekter og for avgitte reserver som pensjoner mv. Resultatføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. Flyttebeløpet inkluderer også andel av tilleggsavsetning, kursreserver og årets resultat.

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 skattefordel balanseføres dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse.



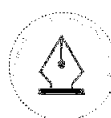
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2



Formuesskatt

Formuesskatt beregnes skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4. Skattesats for formuesskatt er 0,25 % for formue over fastsatt bunnfradrag.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2



NOTE 2 - BYGNINGER OG FAST EIENDOM

Tall i hele tusen

	Forretningsbygg	Tomter	Totalt
Anskaffelseskost 01.01	262 514	0	262 514
Tidligere verdjusteringer	0	0	0
Verdjustering i året	9 340	0	9 340
Tilgang i året	1 097	0	1 097
Avgang i året	0	0	0
Bokført verdi 31.12.	272 950	0	272 950

Andel selskapsportefølje	24 586
Andel kollektivportefølje	248 364
Sum investeringseiendommer	272 950

Brutto investert de siste 5 år:	2022	2021	2020	2019	2018
Bygninger	10 436	25 218	27 183	11 161	-106 781
Tomter	0	0	0	0	-10 000

Eiendommen er vurdert til markedsverdi i 4. kvartal 2022.

Vurderingen har tatt utgangspunkt i antatt brutto markedsleie fratrukket antatt normale eierkostnader, diskontert med avkastningsprosent som bl.a. hensyntar beliggenhet og standard, fratrukket anslått verdi av faktisk ledighet, og eventuelt korrigert for differanse mellom antatt markedsleie og faktisk leie.

Beliggenhet	Eiendomstype	Gj.sn. leie kr/kvm	Beregnet gj.sn. utløpstid	Leie	Kvm
Oslo, Ruselekkveien 6	Kontor	3 341	2,5	10 456	3 130

En overveiende del av leiene kan reguleres med utviklingen i konsumprisindeksen.

Pensjonskassen bruker ingen del av eiendommene selv. Porteføljene forvaltes av DEAS Asset Management.

NOTE 3 - INVESTERINGER I DATTERSELSKAPER

Tall i hele tusen

Datterselskaper	Investeringer	Fordring konsernbidrag	Lån til datter- selskaper	Total
Anskaffelseskost 01.01	655 463	25 082	128 000	808 545
Tidligere verdjusteringer	0	0	0	0
Årets verdjusteringer	-118 464	0	0	-118 464
Tilgang i året	0	21 787	0	21 787
Avgang i året	-92 263	-14 992	-18 000	-125 255
Bokført verdi 31.12.	444 736	31 877	110 000	586 612

Andel selskapsportefølje	52 839
Andel kollektivportefølje	533 773
Sum investeringer i datterselskaper	586 612

Brutto investert de siste 5 år:	2022	2021	2020	2019	2018
Bygninger	1 108	1 631	8 915	5 785	0

Beliggenhet	Eiendomstype	Gj.sn. leie kr/kvm	Beregnet gj.sn. utløpstid	Årslie	Kvm
Oslo, Tollbodgt. 24	Kontor	2 590	4,2	9 861	3 807
Lillestrøm, Torvet 5	Kontor	1 988	2,6	7 941	3 995
Langhus, Snipetjernveien 2	Industri	1 076	5,0	9 000	8 365

En overveiende del av leiene kan reguleres med utviklingen i konsumprisindeksen. Pensjonskassen bruker ingen del av eiendommene selv. Porteføljene forvaltes av DEAS Asset Management. I 2022 er datterselskapet Universitetsgaten 10 AS solgt.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2



NOTE 4 - AKSJER OG ANDELER

Tall i hele tusen

Andeler i eiendomsfond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi
DEAS Eiendomsfond Norge I IS	146	105 567	104 925	-642
DEAS Eiendomsfond Norge I AS	1 475 928	1 066	1 060	-6
Pareto Eiendomsfelleskap IS	0,6 %	49 355	45 711	-3 644
Pareto Eiendomsfelleskap AS	308	499	462	-37
Sum andeler i eiendomsfond		156 487	152 157	-4 330

Andeler i aksjefond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre verdi
Nordea Norwegian Passive ESG Fund	88 530	197 026	334 748	137 722
Nordea 2 - Europ Responsible Enh Eq Fd X-SEK	265 957	260 640	331 940	71 300
Nordea 2 - North American Resp. Enh Eq Fdd X-SEK	279 521	171 256	322 849	151 593
Sum andeler i aksjefond		628 922	989 537	360 615

Sum aksjer og andeler		785 409	1 141 694	356 285
------------------------------	--	----------------	------------------	----------------

Andel selskapsportefølje	102 838
Andel kollektivportefølje	1 038 856
Sum aksjer og andeler	1 141 694

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedsverdi. Aksjefondene er ikke børsnoterte, men underliggende papirer kan være børsnotert.

Risikoprofil for aksjeinvesteringer.

Pensjonskassen hadde ved utgangen av året en eksponering på 5,0 % mot det norske aksjemarkedet og en eksponering på 9,8 % mot det internasjonale aksjemarkedet. Av disse var eksponering mot type-1 aksjer 14,8 % og eksponering mot type-2 aksjer 0,0 %. Klassifiseringen er basert på regelverk for forenklet solvenskapitaldekning. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert, og har vært stabil gjennom året. Investeringene gjøres iht. kapitalforvaltningsstrategien, og følges opp løpende av investeringsrådgiver. Det foretas månedlig rapportering av avkastning og oppfølging av rammer

NOTE 5 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Tall i hele tusen

Obligasjoner som måles til virkelig verdi over resultat

Obligasjoner	Pålydende verdi	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre verdi	Påløpt renter
Eiendoms- og boligkreditt	1 112 000	1 109 459	1 064 717	-44 741	14 021
Kommune/Fylkeskommune	389 000	396 546	354 781	-41 765	3 656
Statsobligasjoner	2 293 000	2 230 547	2 057 241	-173 306	17 047
Sum obligasjoner og sertifikater	3 794 000	3 736 551	3 476 739	-259 812	34 723

Beholdningen er bokført og verdsatt til observert markedsverdi. 100 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Porteføljen forvaltes av Nordea Investment Management.

Andeler i obligasjons- og pengemarkedsfond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre verdi
Nordea Kort Obligasjon Pluss	501 958	498 339	499 897	1 558
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund-HXN-NOK	1 252 726	196 129	209 749	13 620
Nordea 1 - European High Yield Credit Fd HXN-NOK	224 669	207 858	211 393	3 535
Sum obligasjons- og pengemarkedsfond		902 325	921 039	18 713

Sum rentebærende verdipapirer		4 638 877	4 397 778	-241 099	34 723
--------------------------------------	--	------------------	------------------	-----------------	---------------

Andel kollektivportefølje	4 033 244
Andel selskapsportefølje	399 258
Sum rentebærende verdipapirer	4 432 501

Obligasjons- og pengemarkedsfond og obligasjoner er verdsatt til markedspris.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2

**NOTE 6 - FINANSIELLE DERIVATER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT**

Tall i hele tusen

Derivater bokført som eiendeler

	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/mindre verdi	Påløpte renter
Call opsjoner	0	0	0	0
Renteswapper	0	0	0	1 980
Valutakontrakter	0	10 033	10 033	0
Sum derivater bokført som eiendeler	0	10 033	10 033	1 980

Andel kollektivportefølje			10 930	
Andel selskapsportefølje			1 082	
Sum finansielle derivater			12 012	

Derivater bokført som forpliktelser

	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/mindre verdi	Påløpte renter
Call opsjoner	0	-236 774	-236 774	-332
Renteswapper	0	-111 528	-111 528	0
Valutakontrakter	0	0	0	0
Sum derivater bokført som eiendeler	0	-348 303	-348 303	-332

Andel kollektivportefølje			-317 231	
Andel selskapsportefølje			-31 403	
Sum finansielle derivater			-348 635	

NOTE 7 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen

	2022	2021
Innskudd bankkonto	277 168	198 106
Utlån til datterselskaper	141 877	153 082
Sum utlån og fordringer	419 044	351 188
Andel kollektivportefølje, post 6.2.2	129 097	139 773
Andel kollektivportefølje, post 6.4.3	252 202	180 882
Andel selskapsportefølje, post 2.2.2	12 780	13 309
Andel selskapsportefølje, post 2.4.3	24 966	17 223
Sum utlån og fordringer	419 044	351 188
Bundne midler på skattetrekkkontoen	6 066	5 824

NOTE 8 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Tall i hele tusen

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balansført verdi per 31.12.
	Børsnoterte priser	Observerbar input	Ikke obser-verbar input	
Aksjer og andeler	0	989 537	152 157	1 141 694
Rentebærende verdipapirer	3 511 462	921 039	0	4 432 501
Eiendom	0	0	859 562	859 562
Derivater	0	-336 622	0	-336 622
Utlån og fordringer	0	419 044	0	419 044
Sum	3 511 462	1 992 998	1 011 720	6 516 180



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2



NOTE 9 - FINANSIELL RISIKO

Kategoriseringen er basert på regelverket for forenklet solvenskapitaldekning. Gjennomlysning av fond er gjort der data er tilgjengelig.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer og eiendomsfond. Investeringer foretas i verdipapirfond. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende finansstrategi setter rammer for den løpende risikotagningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelens verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametere for hver aktivklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivklassene samvarierer.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på MNOK 4 432,5. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 5,7 år. Porteføljeverdien vil falle med ca. MNOK 253,4 ved et parallelt skift i rentekurven på +1 %. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall. Pensjonskassens reelle renterisiko må imidlertid sees sammen med pensjonsforpliktelsene. Forpliktelsene øker med et rentefall. Samlet renterisiko overvåkes bl.a. gjennom stresstestberegningene som viser at et rentefall vil svekke den finansielle stillingen. Pensjonskassen har tatt i bruk renteswaper for å begrense risikoen knyttet til et stort fall i rentenivået.

Kreditrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Kredittrisikoen styres gjennom rammer for største engasjement og utstedersektor. Pensjonskassens renteinvesteringer er hovedsakelig innenfor sektorene statsobligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, og kommuner. Porteføljen inneholder også fondsinvesteringer i global High Yield. Pensjonskassens renteinvesteringer innenfor investment grade inkludert obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde ved utgangen av året 41 %, eksponering mot statsobligasjoner utgjorde 47 %. Øvrig eksponering er mot papirer innen high yield og ikke ratede papirer. Kredittrisikoen her er høyere enn for den øvrige renteporteføljen og ligger risikomessig mellom aksjer og den tradisjonelle renteporteføljen. Premien innbetales forskuddsvis eller dekkes fra premiefondet slik at pensjonskassen kredittrisiko mot foretakene den er opprettet for, ansees å være liten.

Valutarisiko

Valutarisiko består av risikoen for tap når valutakursene endres. Alle plasseringer i utenlandske rentefond valutasisikres. Valutasikring av utenlandske aksjeplasseringer vurderes løpende. Pensjonskassen har valutasikret hoveddelen av aksjeeksponering til utviklede markeder gjennom valutakontrakter i USD og EUR. Eksponeringen til fremvoksende markeder er ikke valutasikret. Pensjonskassen har per utgangen av året en valutaeksponering på 2 % av forvaltningskapitalen.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene ansees å være tilstrekkelig likvid. Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi.

NOTE 10 - FORDRINGER

Tall i hele tusen

	2022	2021
Premiefordringer	23	4 202
Fordring på eiendom og forvalter	5 744	1 726
Sum fordringer	5 767	5 928

NOTE 11 - FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	2022	2021
Finansielle derivater	348 635	43 875
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	30	37
Skyldig offentlige avgifter	6 057	5 828
Usikrede reguleringstillegg	-5 504	-10 188
Innbetalt usikrede tillegg fra sponsor	10 200	11 600
Annen gjeld	27 095	25 951
Sum forpliktelser	386 513	77 102



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E0AD8EAA33B400FB17FDEF277DF5FF2

**NOTE 12 - SOLVENSMARGIN**

Tall i hele tusen

	2022	2021
Innskutt kjemekapital	350 000	350 000
Opptjent egenkapital	190 085	247 578
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-1 252	-51 534
Netto ansvarlig kapital	538 833	546 044
50 % av risikoutjevningssfond	21 500	15 734
50 % av tilleggsavsetning	233 076	312 545
Sum annen solvensmargin kapital	254 575	328 280
Solvensmargin kapital	793 408	874 324
Minstekrav til solvensmargin	216 356	223 147
Samlet solvensmargin kapital i % av solvensmargin krav	367 %	392 %

NOTE 13 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

Tall i hele tusen

	2022	2021
SOLVENSKAPITAL		
Innskutt egenkapital	350 000	350 000
Opptjent egenkapital	190 085	247 578
Justering av overgang til markedsverdi	-149 345	-594 925
Effekt av overgangsregelen	93 341	409 011
Sum kapital gruppe 1	484 081	411 664
Ansvarlig lånekapital	0	0
Risikoutjevningssfond	42 999	31 468
Sum kapital gruppe 2	42 999	31 468
Tilleggsavsetninger	466 151	625 091
Kursreguleringsfond	15 240	530 382
Korreksjon beste estimat død og uførhet	40 762	44 353
Samlet ansvarlig kapital	1 049 233	1 642 958
Samlet ansvarlig kapital med overgangsregelen	1 049 233	1 642 958
Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	955 893	1 233 947
SOLVENSKAPITALKRAV		
Markedsrisiko	812 171	1 221 858
Livsforsikringsrisiko	129 080	145 127
Motpartsrisiko	12 058	12 572
Korrelasjonseffekter	-96 267	-110 144
Operasjonell risiko	25 805	31 149
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-132 427	-195 085
Samlet solvenskapital krav	750 420	1 105 479
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	298 814	537 479
Solvenskapitaldekning	140 %	149 %
Uten overgangsregelen		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	205 473	128 468
Solvenskapitaldekning	127 %	112 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2



NOTE 14 - KAPITALAVKASTNING

	2022	2021	2020	2019	2018
Kapitalavkastning på kollektivporteføljen					
Verdjustert avkastning	-7,9 %	4,5 %	7,0 %	7,6 %	1,1 %
Bokført avkastning	-0,03 %	5,4 %	6,3 %	7,3 %	3,2 %

	2022	2021	2020	2019	2018
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen					
Verdjustert avkastning	-7,9 %	4,5 %	7,0 %	7,6 %	1,1 %
Bokført avkastning	-7,9 %	4,5 %	7,0 %	7,6 %	1,1 %

NOTE 15 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

I 2022 forvaltet pensjonskassen tjenestepensjonsordning iht. lov om foretakspensjon for ansatte i Nordea Bank Abp, filial i Norge samt i konsernforetakene Nordea Finans Norge AS, Nordea Funds Norwegian Branch, Nordea Investment Management AB filial i Norge og Nordea Eiendoms kreditt AS.

Alderspensjonsnivået er 66 %. Etter nærmere regler ytes pensjon ved uførhet samt etterlatteytelser til barn, disse risikoytelsene er uten fripoliseopptjening. Pensjonsordningene er ytelsesbasert uten investeringsvalg. Pensjonene reguleres ifølge lov om foretakspensjon. Medlemmene betaler ikke tilskudd.

Fordelingen på medlemmer pr 31.12.2022 er som følger:

Aktive medlemmer	23
Uførepensjonister	148
Øvrige pensjonister	1 805
Sum	1 976

Pensjonskassen forvalter i tillegg tilsammen 2 611 fripoliserettigheter per 31.12.2022.

Ytelsespensjonsordningene ble lukket 01.01.2011, og det ble samtidig gjennomført en planendring. Etter at tidligere utløsnings selskap sa opp avtalen for utløsning av fripolise for fratrådte, har pensjonskassen etter 31.03.2013 selv forvaltet fripoliser for fratrådte. Aktive født i 1958 og senere er utmeldt av ytelsesordningen per 01.01.2017 og er innmeldt i Nordeas generelle innskuddsordning. De utmeldte har fått fripoliser i pensjonskassen.

NOTE 16 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppegigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på MNOK 2,1 på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehyppegigheten vil være en økning i premiereserven MNOK 6,4. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på MNOK 126,3.

NOTE 17 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	Hovedbransje 1)	Delbransje 2)	Delbransje 3)
Premiereserve mv.	5 267 883	2 010 802	3 257 081
Tilleggsavsetninger	466 151	187 377	278 774
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	7 864	7 864	0
Sum forsikringsforpliktelser	5 741 899	2 206 044	3 535 855

1) Kollektiv rente- og pensjons- forsikring

2) Foretakspensjons- ordninger uten investeringsvalg

3) Fripoliser



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2

**NOTE 18 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE**

Tall i hele tusen

	Premiereserve mv.	Tilleggs- avsetning	Kursreg. fond	Premiefond	POF
1. Inngående balanse	5 305 747	625 091	530 382	3 725	65 334
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-42 727	-158 939	-515 142	55	635
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet	0	0	0	0	0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	4 863	0	0	112	6 551
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	-37 864	-158 939	-515 142	167	7 186
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
3.1. Overføringer mellom fond	0	0	0	65 968	-65 968
3.2. Overføringer til/fra pensjonsforetaket	0	0	0	-68 546	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	0	0	0	-2 578	-65 968
4. Utgående balanse	5 267 883	466 151	15 240	1 313	6 551

NOTE 19 - PREMIEFOND

Tall i hele tusen

	2022	2021	2020
Premiefond 01.01.	3 725	14 126	3 109
Innbetalt til premiefond	13 515	16 500	15 000
Belastet premie	-77 883	-112 598	-15 587
Tilført renter	55	21	72
Tilført fra POF	65 968	78 337	4 854
Overført premiefordring	-4 178	4 183	19
Overskuddsdisponering	112	3 155	6 660
Premiefond 31.12.	1 313	3 725	14 126

Premiefondet utgjør 90,63 % av årets premie.

Fordeling premiefond per medlemsselskap	2022	2021	2020
Nordea Bank Abp, filial i Norge	880	2 905	13 222
Nordea Eiendomskreditt AS	0	7	37
Nordea Investment Management AB NUF	236	246	269
Nordea Funds Norwegian Branch	127	137	150
Nordea Finans Norge AS	67	426	445
Fortsettelsesforsikring	3	3	3
Total sum	1 313	3 725	14 126

Premiefondet i prosent av forfalt premie.

1,69 % 3,31 % 90,63 %

NOTE 20 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

Tall i hele tusen

	2022	2021
Brutto forsikringsteknisk premie	8 328	30 537
Pensjonsreguleringspremie dekket fra POF	65 968	78 337
Foretakspremie for administrasjon	3 587	3 724
Sum forfalt premie	77 883	112 598

NOTE 21 - GJENFORSIKRING

I 2022 har pensjonskassen hatt katastrofeforsikring med Arch Re hvor egenandelen er MNOK 2 pr skadetilfelle og maksimal erstatning MNOK 50 pr skade. Maksimal erstatning pr person er MNOK 3. Et skadetilfelle defineres som én eller flere uforutsette hendelser som følge av en og samme katastrofe som rammer minst 2 personer. Premie for 2022 var TNOK 58.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2

**NOTE 22 - OVERFØRINGER FRA ANDRE PENSJONSINNRETNINGER***Tall i hele tusen*

	2022	2021
Overført premiereserve fra andre	0	432
Overført andre avsetninger fra andre	0	5
Sum overført fra andre	0	436

NOTE 23 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER*Tall i hele tusen*

	2022	2021
Alderspensjoner	194 462	181 238
Uførepensjoner	16 985	17 361
Ektefellepensjoner	20 584	20 164
Barnepensjoner	387	309
Usikrede reguleringstillegg	6 924	7 709
Sum pensjoner	239 342	226 781

NOTE 24 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER*Tall i hele tusen*

	2022	2021
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	11 736	14 738
Honorar administrasjon og daglig ledelse	9 210	7 996
Honorar administrasjon øvrig	265	18
Honorar lovpålagt revisjon inkl. mva	288	194
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	50	41
Styrehonorar inkl. AGA	120	74
Betalingsformidling	2	2
AGA usikrede pensjoner	24	358
Finansskatt	0	-610
Kontingent, inkl. finansstilsynsavgift	352	332
Andre administrative kostnader	145	128
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	22 192	23 270
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	1 182	1 435
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	1 182	1 435



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2

**NOTE 25 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING**

Tall i hele tusen

			2022	2021
	RUF	Delbransje 2)	Hoved- bransje 1)	Hoved- bransje 1)
Risikopremie UP		417	8 453	9 484
Tilskudd UP		-620	-2 164	-3 063
Dødelighetsarv		-42 174	-18 753	-60 927
Frigjort v/ død		65 639	11 988	77 627
Risikopremie død		5 853	8 810	14 663
Tilskudd v/ død		-7 226	-6 249	-13 475
Etterbetaling av pensjon v/ død og uførhet mm		N/A	N/A	-2 067
Reassuranspremie		N/A	N/A	-58
Risikoresultat			21 432	19 229
Renteresultat				
Netto finansinntekter		N/A	-513 919	285 627
(Til)/fra Kursreguleringsfond		N/A	515 142	30 347
Avkastning fordelt ved resultatdisponeringen	6	433	1 224	315 974
Sum garanterte renter reserve		-65 141	-157 054	-157 935
Garanterte renter premiefond		-55	-55	-21
Garanterte renter pensjonistenes overskuddsfond		-635	-635	-774
Renteresultat	6	-65 398	-156 521	157 245
Administrasjonsresultat				
Adm.kostnader fra premien		3 587	3 587	3 850
Frigjort administrasjonsreserve		5 039	9 282	14 242
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader		N/A	N/A	-22 192
Administrasjonsresultat			-4 285	-5 178
Samlet resultat			-139 373	171 296
Frigjort tilleggsavsetning ved død		0	1 618	2 461
Renteresultat til/fra tilleggsavsetninger		65 398	90 848	156 246
Økt administrasjonsreserve for fripolisene		0	0	-61 737
Netto resultat			18 491	93 719
Disponering av tekniske resultater				
til premiefond og pensjonistenes overskuddsfond		-6 662	0	-68 489
til premiereserve		0	-4 863	-65 397
Resultat etter disponering			6 966	-40 168
Teknisk resultat fra regnskap			6 966	-40 168
Ikke-teknisk resultat			-52 927	26 380
Resultat før skatt			-45 962	-13 787
Skattekostnad			0	0
Totalresultat			-45 962	-13 787
Avkastning på risikoutjevningssfond			-6	-1 062
Overført fra/til risikoutjevningssfond			-11 525	-10 845
Overført fra/til egenkapital			57 493	25 695

1) Kollektiv rente- og pensjons- forsikring

2) Foretakspensjons- ordninger uten investeringsvalg

3) Fripoliser



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2

**NOTE 26 - SKATT**

Tall i hele tusen

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-45 962	-13 787
+/- Permanente forskjeller	6 621	-13 791
+/- endring i midlertidige forskjeller	51 869	2 955
Benyttet fremførbart underskudd	-12 528	24 623
=Grunnlag for årets betalbare skatt	0	0
Midlertidige forskjeller	-50 987	-2 254
Fremførbart underskudd	-148 640	-142 801
=Grunnlag for årets utsatt skatt	-199 627	-145 055

Pensjonskassen har ikke bokført utsatt skattefordel i 2022.

Grunnlag formueskatt	0	0
Årets avsatte betalbare skatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
Korreksjon tidligere år	0	0
Årets skattekostnad	0	0

NOTE 27 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemsbedrifter på TNOK 13 515.

Nordea Bank Abp, filial i Norge	13 000
Nordea Eiendomskreditt AS	15
Nordea Finans Norge AS	500
SUM	13 515

Pensjonskassen har mottatt TNOK 10 200 til dekning av utbetalte usikrede reguleringstillegg.

Nordea Bank Abp, filial i Norge	10 200
SUM	10 200

Pensjonskassen har ikke avtale med sponsor om administrasjon av pensjonskassen.

Pensjonskassen har avtale om forvaltning av pensjonskassens midler med Nordea Investment Management AS.

NOTE 28 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Det var ingen ansatte i pensjonskassen i 2022.

Honorar til styremedlemmer for 2022 utgjorde TNOK 120.

Magny Øvrebo	Styremedlem	120 TNOK
--------------	-------------	----------

Administrasjonshonorar til Gabler Pensjonstjenester AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i pensjonskassen.

Daglig leder er ansatt i Gabler Pensjonstjenester AS og mottar ikke godtgjørelse direkte fra pensjonskassen.

Ingen medlemmer i styret eller andre personer har avtale om bonus, lån, overskuddsdeling, opsjoner eller andre fordeler fra pensjonskassen, ut over oppgitt styrehonorar og ytelser fra tjenestepensjonsordningen og fripoliser som pensjonskassen administrerer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E0AD8EAAB33B400FB17FDEF277DF5FF2



GABLER

AKTUARBERETNING 2022 FOR NORDEA NORGE PENSJONSKASSE

Gabler Pensjonstjenester AS er ansvarshavende aktuar for Nordea Norge Pensjonskasse. Som pensjonskassens ansvarshavende aktuar sørger Gabler Pensjonstjenester AS for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Etter vår vurdering er de forsikringstekniske avsetningene i balansen pr. 31.12.2022 og tilordning av resultat fastsatt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. 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).

Inntekter i årsregnskapet fra investeringer i fond er ført etter bruttoprinsippet.

Resultatelementene i teknisk resultat er anvendt slik:

beløp i tusen kr	Risiko	Rente	Administrasjon
Resultat	21 432	-156 521	-4 285
Anvendt til:			
tilleggsavsetninger	-1 618	-156 246	
risikoutjevningfond	11 525	6	
premiefond	112	0	
pensjonistenes overskuddsfond	6 551	0	
premiereserve fripoliser	4 863	0	
opptjent egenkapital	0	-281	-4 285
Til sammen	21 432	-156 521	-4 285

Gjennomsnittlig beregningsrente for premiereserven er 3,03 %. Tilleggsavsetningene utgjør i snitt 8,8% av premiereserven. Solvenskapitaldekningen er 140% med overgangsregler og 127% uten overgangsregler. Alle størrelsene er pr 31.12.2022.

Oslo, mars 2023

Gabler Pensjonstjenester AS

Ragnar Kjuus
Aktuar



Til styret i Nordea Norge Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapførerselskap



internkontroll 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 avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 27. mars 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Steffensen, Thomas	BANKID	2023-03-27 13:11

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.