



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 940 190 282  
Organisasjonsform: Pensjonskasse  
Foretaksnavn: HOLTA & CO AS KONSERNPENSJONSKASSE  
Forretningsadresse: Gydas gate 1  
3732 SKIEN

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### 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: Tom Edvardsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.03.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 08.08.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Premieinntekter</b>			
Forfalte premier, brutto	14	1 469 468	
Avgitte gjenforsikringspremier	15	-59 508	
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>1 409 960</b>	<b>0</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	2,3	348 045	
Verdiendringer på investeringer		2 319 677	
Realisert gevinst og tap på investeringer		325 741	
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>2 993 463</b>	<b>0</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	6	-825 162	
<b>Utbetalte pensjoner m.v.</b>		<b>-825 162</b>	<b>0</b>
<b>Endring i erstatningsavsetninger</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum pensjoner m.v.</b>		<b>-825 162</b>	<b>0</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse</b>			
<b>Endring i premierreserve m.v, brutto.</b>	13	<b>-520 746</b>	
<b>Endring i premierreserve m.v.</b>		<b>-520 746</b>	<b>0</b>
Endring i tilleggsavsetninger	13	-62 490	
Endring i kursreguleringsfond	5,13	-2 319 677	
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse</b>		<b>-2 902 913</b>	<b>0</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>			
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>			
Overskudd på avkastningsresultatet	8	-317 294	
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>		<b>-317 294</b>	<b>0</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Forvaltningskostnader	16	-235 247	
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-235 247</b>	<b>0</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>122 807</b>	<b>0</b>
<b>RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	2,3	34 492	
Verdiendringer på investeringer		229 882	
<b>Realisert gevinst og tap på investeringer</b>		<b>32 281</b>	
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>296 655</b>	<b>0</b>
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>296 655</b>	<b>0</b>
<b>Resultat før skattekostnader</b>		<b>419 462</b>	<b>0</b>
Skattekostnader		14 298	
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>433 760</b>	<b>0</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>433 760</b>	<b>0</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Utlån og fordringer	3	35 120	
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		35 120	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	1 237 564	
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		1 237 564	0
<b>Sum investeringer</b>		<b>1 272 684</b>	<b>0</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer knyttet til premieinntekter	14	2 632	
<b>Sum fordringer</b>		<b>2 632</b>	<b>0</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Kasse, bank	3	523 501	
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>523 501</b>	<b>0</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>1 798 817</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Utlån og fordringer	3	329 880	
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		329 880	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	11 624 366	
Utlån og fordringer	14	24 723	
Andre finansielle eiendeler	3	4 917 212	
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		16 566 301	0
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>16 896 181</b>	<b>0</b>
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
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		16 896 181	0
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>18 694 998</b>	<b>0</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

### Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital	4	750 000	
----------------------	---	---------	--

### Opptjent egenkapital

Risikoutjevningfond		64 779	
Annen opptjent egenkapital	4	1 017 314	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 082 093</b>	<b>0</b>

<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 832 093</b>	<b>0</b>
------------------------	--	------------------	----------

### Ansvarlig lånekapital m.v.

Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
--------------------------------	--	---	---

### Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser

Premiereserve m.v.	13	10 623 463	
Tilleggsavsetninger	13	1 274 816	
Kursreguleringsfond	5,13	4 276 145	
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	10,13	656 977	
<b>Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>16 831 401</b>	<b>0</b>

### Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje

Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
--	--	---	---

### Avsetninger for forpliktelser



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Forpliktelser ved skatt		0	0
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
<b>Forpliktelser</b>			
Andre forpliktelser		31 503	
Sum forpliktelser		31 503	0
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>18 694 997</b>	<b>0</b>



HOLTA & Co. AS' KONSERNPENSJONSKASSE

ÅRSBERETNING for 2021

Pensjonskassens formål er å yte pensjoner til nåværende pensjonister, samt nåværende og fremtidige ansatte i Holta & Co. AS og Aubert Invest AS. Pensjonskassen har forretningskontor i Skien. Styret bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Pensjonskassen har ikke egne ansatte. Opplysninger om arbeidsmiljø- og likestilling anses derfor ikke å være relevante. Pensjonskassen har ingen virksomhet som har negativ virkning på det ytre miljø. Det er ikke tegnet forsikring for styremedlemmenes og daglig leders mulige ansvar overfor vår pensjonskasse eller tredjepersoner.

Pensjonskassen har 3 aktive og 2 pensjonister som medlemmer. Det ble utbetalt pensjoner i 2021 med kr. **825.162**. Pensjonskassens forsikringsrisiko er kun knyttet til død, uførhet og risikoen for at pensjonistene lever lenger enn forutsatt. Deler av døds- og uførerisikoen er sikret via en reassuranseavtale.

Det er i årets løp solgt aksjer for i alt kr. 1,4 mill. med en regnskapsmessig fortjeneste på kr. 358.021. Det er kjøpt aksjer og andeler i aksjefond for kr. 2,3 mill.

Hovedindeksen på Oslo Børs steg med 23,35% i 2021. Avkastningen på vår aksjeportefølje i 2021, justert for kjøp og salg av aksjer, og inkl. mottatte utbytte, utgjorde 32,64%. Kursverdien på vår aksjeportefølje utgjorde pr. 31.12.2021 kr. 12,9 mill.

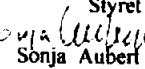
Pensjonskassens likviditetssituasjon er tilfredsstillende. Bankinnskuddene utgjorde pr. 31.12.2021 kr. 5,4 mill.

Årsresultatet for 2021 viser et overskudd på kr. **433.760** etter forsikringsmessige avsetninger, mot et overskudd på kr. 21.865 i 2020. Overskuddet er tillagt «Annen opptjent egenkapital» med kr. 430.008 og Risikoutjevningfondet med kr. 3.752.

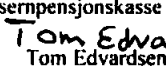
Den pågående krigen i Ukraina skaper usikkerhet i aksjemarkedet. Men hovedindeksen på Oslo Børs har hittil i år steget med ca. 5 %. Resultatet for 2022 ventes å bli noe svakere enn i 2021.

Skien, 29. mars 2022

  
George Emil Aubert  
Styreleder

  
Sonja Aubert  
Styremedlem

  
Annette Aubert  
Styremedlem

  
Tom Edvardsen  
Styremedlem

  
Emil Thorkildsen  
Styremedlem

  
Svein Thore Edvardsen  
Daglig leder



## HOLTA & CO AS KONSERNPENSJONSKASSE - ÅRSREGNSKAP FOR 2021

<b>TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. Premieinntekter</b>				
1.1 Forfalte premier	14	1 469 468	1 199 328	
1.2 - Avgitte egenforsikringspremie	15	(59 508)	(70 946)	
1.3 Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser		-	-	
<i>Sum premieinntekter for egen rearing</i>		<u>1 409 960</u>	<u>1 128 382</u>	
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>				
2.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2.3	348 045	309 753	
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	
2.4 Verdiendring på investeringer		2 319 677	338 535	
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		325 741	408 683	
<i>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</i>		<u>2 993 463</u>	<u>1 056 970</u>	
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		-	-	
<b>5. Pensjoner mv.</b>				
5.1 Utbetalte pensjoner mv.	6	825 162	799 188	
<i>Sum pensjoner mv</i>		<u>825 162</u>	<u>799 188</u>	
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>				
6.1 Endring i premiereserve	13	520 746	341 038	
6.2 Endring i tilleggsvsetninger	13	62 490	40 925	
6.3 Endring i kursreguleringsfond	5,13	2 319 677	338 535	
6.4.1 Endring i premiefond	13	-	-	
6.4.2 Endring i pensjonistenes overskuddsfond		-	-	
6.5 Overføring av tilleggsvsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonsforetak		-	-	
<i>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</i>		<u>2 902 913</u>	<u>720 498</u>	
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>				
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	8	317 294	406 259	
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-	-	
<i>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</i>		<u>317 294</u>	<u>406 259</u>	
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>				
9.1 Forvaltningskostnader		-	-	
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	16	235 247	337 701	
<i>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</i>		<u>235 247</u>	<u>337 701</u>	
<b>10. Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>	HKP	-	-	
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<u>122 807</u>	<u>(78 293)</u>	
<b>IKKE TEKNISK REGNSKAP</b>				
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>				
12.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak				
12.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2,3	34 492	32 670	
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	
12.4 Verdiendring på investeringer		229 882	35 705	
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		32 281	43 104	
<i>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</i>		<u>296 655</u>	<u>111 479</u>	
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>				
14.1 Forvaltningskostnader		-	-	
14.2 Andre kostnader		-	-	
<i>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</i>		<u>-</u>	<u>-</u>	
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<u>296 655</u>	<u>111 479</u>	
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<u>419 462</u>	<u>33 186</u>	
<b>17. Skattekostnad</b>	17	(14 298)	11 321	
<b>18. Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<u>433 760</u>	<u>21 865</u>	
<b>20. TOTALRESULTAT</b>		<u>433 760</u>	<u>21 865</u>	
Overført til/fra RUF	9	3 752	-	
Overført til/fra annen egenkapital	9	430 008	21 865	
<i>Sum disponert</i>		<u>433 760</u>	<u>21 865</u>	



## HOLTA & CO AS KONSERNPENSJONSKASSE - ÅRSREGNSKAP FOR 2021

<b>EIENDELER</b>		31.12.2021	31.12.2020
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
	<b>Note</b>		
<b>2. Investeringer</b>			
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
2.1.1 Investeringseiendommer			
2.3 <i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>			
2.3.1 Investering som holdes til forfall			
2.3.2 Utlån og fordringer	3	35 120	35 841
2.4 <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	1 237 564	817 877
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning			
2.4.4 Finansielle derivater			
<i>Sum investeringer</i>		<b>1 272 684</b>	<b>853 718</b>
<b>3. Fordringer</b>			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter	14	2 632	21 897
3.2 Andre fordringer		-	-
<i>Sum fordringer</i>		<b>2 632</b>	<b>21 897</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.1 Anlegg og utstyr		-	-
4.2 Kasse, bank	3	523 501	509 046
<i>Sum andre eiendeler</i>		<b>523 501</b>	<b>509 046</b>
<i>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</i>		<b>1 798 817</b>	<b>1 384 660</b>
	HKP		
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>			
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
6.1.1 Investeringseiendommer			
6.3 <i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>			
6.3.1 Investering som holdes til forfall			
6.3.2 Utlån og fordringer	3	329 880	361 659
6.4 <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	11 624 366	8 252 970
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning			
6.4.3 Utlån og fordringer	14	24 723	220 954
6.4.4 Finansielle derivater			
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	3	4 917 212	5 136 639
<i>Sum investeringer i kollektivporteføljen</i>		<b>16 896 181</b>	<b>13 972 222</b>
<i>SUM EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</i>		<b>16 896 181</b>	<b>13 972 222</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>18 694 998</b>	<b>15 356 882</b>



EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		31.12.2021	31.12.2020
<b>10. Innskutt egenkapital</b>			
10 1 Selskapskapital	4	750 000	750 000
10 4 Annen innskutt egenkapital			
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		<u>750 000</u>	<u>750 000</u>
<b>11. Opptjent egenkapital</b>			
11 1 Risikoutjevningfond		64 779	61 027
11 2 Annen opptjent egenkapital	4	1 017 314	587 306
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		<u>1 082 093</u>	<u>648 333</u>
<b>12. Ansvarlig lånekapital mv.</b>			
12 1 Evigvarende ansvarlig lånekapital			
<i>Sum ansvarlig lånekapital mv</i>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>13. Forsikringsforpliktelser - kontraktfastsatte forpliktelser</b>			
13 1 Premiereserve	13	10 623 463	10 102 717
13 2 Tilleggsavsetninger	13	1 274 816	1 212 326
13 3 Kursreguleringsfond	5,13	4 276 145	1 956 469
13 4 Erstatningsavsetninger		-	-
13 5 Premiefond og Pensjonistenes overskuddsfond	10,13	656 977	639 683
		-	-
<i>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser</i>		<u>16 831 402</u>	<u>13 911 195</u>
<b>14. Avsetninger for forpliktelser</b>			
14.1 Pensjonsforpliktelser og lignende		-	-
14 2 Forpliktelser ved skatt	17	-	15 000
<i>Sum avsetninger for forpliktelser</i>		<u>-</u>	<u>15 000</u>
<b>16. Forpliktelser</b>			
16 5 Andre forpliktelser		31 503	32 354
<i>Sum forpliktelser</i>		<u>31 503</u>	<u>32 354</u>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<u><b>18 694 998</b></u>	<u><b>15 366 882</b></u>

Skien, 29.03.2022

  
Geir Eirik Aubert  
Styreleder

  
Senja Aubert  
Styremedlem

  
Tom Edvardsen  
Styremedlem

  
Anette Aubert  
Styremedlem

  
Emil Thorkildsen  
Styremedlem

  
Svein Thora Edvardsen  
Deglig leder



## HOLTA & CO AS KONSERNPENSJONSKASSE

### Noter til årsregnskapet 2021

#### Note 1 - Regnskapsprinsipper

Regnskapet er satt opp i henhold til forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak av 20.12.2011 gjeldende fra 01.01.2011 og balansepostene er vurdert i samsvar med forskriftens bestemmelser.

#### *Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet*

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over innværende og fremtidige perioder.

#### *Prinsipper for inntektsføring*

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte pensjonskassen og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Renteinntekter inntektsføres basert på effektiv rente-metode etter hvert som de oppjenes. Utbytte inntektsføres når aksjonærenes rettighet til å motta utbytte er fastsatt av generalforsamlingen.

#### *Varige driftsmidler*

Varige driftsmidler unntatt investeringseiendommer, måles til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler selges eller avhendes, blir balanseført verdi fraregnet og eventuelt tap eller gevinst resultatføres. Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig.

#### *Finansielle instrumenter*

I overensstemmelse med IAS 39, Finansielle instrumenter: Inntektsføring og måling klassifiseres finansielle instrumenter utlån og fordringer, tilgjengelig for salg og andre forpliktelser.

Finansielle instrumenter som holdes i første rekke med formål om å selge eller kjøpe tilbake på kort sikt, finansielle instrumenter som inngår i en portefølje av identifiserte instrumenter som er styrt sammen og hvor det beviselig er spor av kortsiktig gevinst- realisering, eller derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter er klassifisert som holdt for handelsformål. Disse instrumenter inngår i instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, sammen med finansielle instrumenter som kvalifiserer ,for, og er utpekt som, kategorien finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet.

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor pensjonskassen har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer holdt til forfall, med unntak av de instrumentene som virksomheten utpeker som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet eller tilgjengelig for salg, eller som møter kriteriene for å inngå i kategorien utlån og fordringer. Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked er klassifisert som utlån og fordringer, med unntak av instrumenter som pensjonskassen har utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet eller som tilgjengelig for salg.

Alle andre finansielle eiendeler er klassifisert som tilgjengelig for salg.

Investeringer holdt til forfall, lån og fordringer og andre forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost. Finansielle instrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg og holdt for handelsformål er regnskapsført til virkelig verdi, som observert i markedet på balansedagen, uten fradrag for kostnader knyttet til salg.

Gevinst eller tap som følge av endringer i virkelig verdi på finansielle investeringer klassifisert som er tilgjengelig for salg blir i den del som tilhører kollektiv porteføljen resultatført, mens for den del som tilhører selskapsporteføljen blir regnskapsført direkte mot egenkapitalen (Fond for urealiserte gevinster - FUG) inntil investeringen avhendes. Ved avhendelse blir akkumulert gevinst eller tap på det finansielle instrumentet som tidligere er regnskapsført mot egenkapitalen reversert, og gevinst eller tap blir resultatført.

Endringer i virkelig verdi på finansielle instrumenter klassifisert som holdt for handelsformål eller som er utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet resultatføres og presenteres som verdiendring på investeringer.

IAS 39.9b åpner for regnskapsføring av en finansiell eiendel til virkelig verdi over resultatet dersom den finansielle eiendel når den førstegangsinnregnes, øremerkes av foretaket til virkelig verdi over resultatet ("fair value option"). I overgangsregler til ny årsregnskapsforskrift er det gitt mulighet for retrospektiv anvendelse av virkelig verdi opsjonen, jf årsregnskapsforskriftens § 7-3 (3).



I forbindelse med implementering av endringene i årsregnskapsforskriften har pensjonskassen vurdert anvendbarheten av virkelig verdi opsjonen. Pensjonskassen ønsker å vurdere alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet i samsvar med virkelig verdi.

Pensjonskassen har utarbeidet en kapitalforvaltningsstrategi i samsvar med kravene i kapitalforvaltningsforskriften. Porteføljen av verdipapirer forvaltes i samsvar med denne strategien og rapportering skjer til virkelig verdi gjennom rapportering av verdjustert avkastning. Videre rapporteres jevnlig porteføljens utvikling målt mot bufferkapital. Internt skjer den løpende oppfølging av verdipapirplasseringer basert på utvikling i virkelig verdi og det er her et nært samarbeid mellom ledelsen og styret. I regnskapsføringen av finansielle eiendeler er det dermed lagt til grunn at vilkårene for anvendelse av virkelig verdi opsjonen er tilstede.

Investeringene er i tråd med forskriften klassifisert i hovedgruppene hold til forfall og hold for omsetning.

#### **Derivater som ikke er sikringsinstrumenter**

Finansielle derivater som ikke er regnskapsført som sikringsinstrumenter vurderes til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi resultatføres løpende.

Et innebygd derivat separeres fra vertskontrakten og regnskapsføres som et derivat hvis og bare hvis alle følgende forutsetninger er oppfylt:

- De økonomiske kjennetegnene og den økonomiske risikoen ved det innbygde derivatet ikke er nært relatert til de økonomiske kjennetegnene og den økonomiske risikoen til vertskontrakten.
- Et separat instrument med de samme betingelser som det innbygde derivatet ville tilfredsstillt definisjonen av et derivat.
- Det kombinerte instrumentet (hovedkontrakt og innebygd derivat) ikke blir målt til virkelig verdi med endringer i verdien innregnet i resultatet.

#### **Nedskrivning av finansielle eiendeler**

Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost nedskrives når det ut fra objektive bevis er sannsynlig at instrumentets kontantstrømmer har blitt påvirket i negativ retning av en eller flere begivenheter som har inntrefft etter førstegangs regnskapsføring av instrumentet. Nedskrivningsbeløpet resultatføres. Dersom årsaken til nedskrivningen i en senere periode bortfaller, og bortfallet kan knyttes objektivt til en hendelse som skjer etter at verdifallet er innregnet, reverseres den tidligere nedskrivningen. Reverseringen skal ikke resultere i at den balanseførte verdien av den finansielle eiendelen overstiger beløpet for det som amortisert kost ville ha vært dersom verdifallet ikke var blitt innregnet på tidspunktet da nedskrivningen blir reversert. Reversering av tidligere nedskrivning presenteres som verdiendring på investering. Finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg nedskrives når det er objektive indikasjoner på at eiendelen har falt i verdi. For den del som tilhører kollektivporteføljen blir nedskrivningen resultatført umiddelbart. For den del som tilhører selskapsporteføljen blir det akkumulerte tapet som er innregnet direkte i egenkapitalen (Fond for urealiserte gevinster – FUG)(differansen mellom anskaffelseskost og løpende virkelig verdi fratrukket nedskrivning som tidligere er innregnet i resultatet og eventuelle amortiseringsbeløp) fjernes fra egenkapitalen (FUG) og innregnes i resultatet.

#### **Kursreguleringsfond**

Merverdier i kollektivporteføljen tilsvarer avsetning til kursreguleringsfond, mens merverdier i selskapsporteføljen ikke skaper grunnlag for kursreguleringsfond. Ved negative kursreserver blir disse resultatført i begge porteføljer i samme forhold som det øvrige resultatet. Merverdier i selskapsporteføljen disponeres til annen egenkapital. Merverdier i finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg, føres til Fond for urealiserte gevinster for den del som tilhører selskapsporteføljen.

#### **Ansvarlige lån**

Ansvarlige lån er oppført til pålydende. Dette lånet inngår i ansvarlig kapital ved beregning av kapitaldekningen.

#### **Forsikringsytelser og forsikringstilfeller**

Forsikringsytelser kostnadsføres med forfalte beløp. Ved dødsfall avsettes fulle premiereserver for de eventuelle nye pensjoner. Ved uførehendelser avsettes det etter karenstidens utløp fulle premiereserver for å dekke uførepensjon og premiefritak for alderspensjon, ektefelle- og barnepensjoner.

#### **Forsikringstekniske avsetninger**

De forsikringstekniske avsetningene består av premiereserve, premiefond, tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og risikoutjevningfond. Premiereserven er en lineær reserve og utgjør kontantverdien av totale påløpte pensjonsforpliktelser. Premiereserven er beregnet med en grunnlagsrente på 2,86 %. Premiefondet kan benyttes til dekning av framtidig premie. Tilleggsavsetninger skal dekke fremtidig negativt finansresultat og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlag. Pensjonskasser skattlegges etter samme regelverk som gjensidige livforsikringsselskaper. Pensjonskassens finansieringsmodell innebærer at utsatt skattefordel ikke oppfyller kravet til balanseføring etter god regnskapskikk. Pensjonskassen ilegges 0,15 % formuesskatt av ligningsmessig netto formue.

#### **Kontanter og kontantekvivalenter**

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som omgående kan konverteres til kontanter med et kjent beløp, og med maksimal løpetid på 3 måneder. I kontantstrømpoppstillingen er kassakreditt fratrukket beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter.



### **Inndeling av forvaltningskapitalen**

Pensjonskassens forvaltningskapital er delt inn i en kollektivportefølje (kundeportefølje) og en selskapsportefølje jfr. forsikringsvirksomhetsloven § 9-7. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger som skal dekke de kontraktsfaste forpliktelser. Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene. Pensjonskassen har valgt en samlet kapitalforvaltning, slik at fordeling til (resultat og balanseposter) kollektiv- og selskapsportefølje er gjennomført etter hvor stor del av aktiva den respektive portefølje "eier".

### **Finansiell risiko**

Pensjonskassens systemer for styring og kontroll er tilpasset de lovmessige krav for å sikre en forsvarlig kapitalforvaltning. Det gjennomføres risikoanalyser basert på Kredittilsynets stresstest for livforsikringselskap og pensjonskasser hvor det tas hensyn til de ulike risikoelementer som markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko. Regnskapet er satt opp i henhold til forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak av 20.12.2011 gjeldende fra 01.01.2011 og balansepostene er vurdert i samsvar med forskriftens bestemmelser markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko.



## Noter til årsregnskapet 2021

### Note 2. Oppgave over beholdning av aksjer pr. 31.12.2021

Aksjer: Selskapets navn	Antall aksjer	Aksjens kurs	Samlet verdi	Aksjens kjøpskurs	Kursverdi		Utbytte
					Kostpris	- Kostpris	
<b>NORSKE:</b>							
Adevinta	1 912	121,60	232 499	38,13	72 912	159 587	0
Aker BP	1 350	277,80	375 030	293,17	395 785	-20 755	15 527
Bonheur	1 850	349,50	646 575	82,94	153 437	493 138	7 400
DNO Int.	19 000	10,45	198 550	13,34	253 480	-54 930	3 800
Eiendomsspar	850	455,00	386 750	155,03	131 773	254 977	22 525
Equinor (Statoil)	2 300	231,80	533 140	129,53	297 918	235 222	11 059
Gjensidige Forsikring	2 100	213,40	448 140	87,72	184 203	263 937	28 980
Kitron	25 000	23,25	581 250	9,69	242 242	339 008	22 750
Kongsberg gruppen	2 000	285,60	571 200	126,20	252 397	318 803	24 000
Mowi (Marine Harvest)	1 800	209,90	377 820	58,01	104 415	273 405	8 010
Norsk Hydro	8 700	69,42	603 954	27,81	241 970	361 984	10 875
Ocean Yield (solgt)							7 775
Olav Thon Eiendom	2 500	195,80	489 500	98,60	246 496	243 004	12 500
Orkla	4 500	87,88	395 460	44,72	201 240	194 220	12 375
Polaris Media	7 151	94,00	672 194	27,50	196 654	475 540	0
Schibsted A	950	345,30	328 035	120,15	114 142	213 893	1 900
Schibsted B	950	302,00	286 900	120,15	114 142	172 758	1 900
Softox	4 000	56,60	226 400	66,75	266 986	-40 586	0
Sparebank 1 Sørøst	10 500	66,20	695 100	33,72	354 045	341 055	31 342
Sparebank 1 Østlandet	4 200	145,80	612 360	89,78	377 076	235 284	7 350
Telenor	2 300	140,30	322 690	129,43	297 687	25 003	20 700
Trasure ASA	20 000	17,40	348 000	20,43	408 684	-60 684	30 000
W. Wilhelmsen Hold.A	1 600	205,00	328 000	178,50	285 606	42 394	12 800
Wal. Wilhelmsen Log	7 500	52,00	390 000	28,90	216 778	173 222	0
Yara	1 200	457,30	548 760	251,35	301 621	247 139	48 000
<b>Sum norske</b>			<b>10 598 307</b>		<b>5 711 689</b>	<b>4 886 618</b>	<b>341 568</b>
Fond DI Eruope Restricted			2 263 581		2 000 000	173 222	
<b>UTENLANDSKE:</b>							
Prosafe	247	0,16	40	1 220,49	301 461	-301 421	0
<b>Sum utenlandske</b>			<b>40</b>		<b>301 461</b>	<b>-301 421</b>	<b>0</b>
<b>Sum samtlige aksjer</b>			<b>12 861 928</b>		<b>8 013 150</b>	<b>4 758 419</b>	<b>341 568</b>

### Note 3. Oppgave over bankinnskudd etc.

	Innskudd	Renter
Danske Bank (ekskl. skattetrekkkonto)	187 833	0
Sparebank 1 Sørøst-Norge	3 030 336	13 951
Drangedal og Tørdal Sparebank	2 190 639	21 056
Bank skattetrekk	31 904	0
Fordring premieinntekter	26 729	0
Diverse debitorer	626	0
Pantelån ansatte	365 000	5 963
<b>Sum bankinnskudd etc.</b>	<b>5 833 067</b>	<b>40 970</b>
<b>Sum formue</b>	<b>18 694 995</b>	<b>382 536</b>



## Note 4 Innskutt egenkapital / Egenkapitalendring

	Andeler a kr 100	Eier andel	
Holta & Co AS	7 500	100 %	750 000
	7 500	100 %	750 000

## Egenkapitalendring

	2021	2020	2019	2018	2017
Egenkapital pr. 01.01. x)	1 337 306	1 319 606	1 708 747	1 852 033	1 697 581
Innskutt egenkapital	-	-	-	-	-
Årets endring i egenkapital	-	-	-	-	-
Årets resultat	430 007	17 701	-389 140	-143 286	154 452
Egenkapital pr. 31.12. x)	1 767 312	1 337 306	1 319 606	1 708 747	1 852 033

x) Eksklusiv Risikoutjevningfond

## Note 5. Kursreguleringsfond.

Kursreguleringsfondet har i 2021 endret seg som følger:

Saldo pr. 01.01.21	1 956 469
- Realisert gevinst v/salg aksjer	
Kursøkning aksjeholdning i 2021	2 319 676
Kursreduksjon aksjeholdning i 2021	-
Saldo 31.12.21	4 276 145

Aksjer og obligasjoner er oppført til markedsverdi i Balansen.

Fra 01.01.2021 til 31.12.2021 er det skjedd følgende endringer i markedsverdien

	01.01.21	Kjøpt i 2021	Kursendring	Solgt i 2021	31.12.21
Kursverdi aksjer	9 070 846	2 266 986	2 549 559	-1 025 460	12 861 931
Kursverdi obligasjoner	-	-	-	-	-
Sum	9 070 846	2 266 986	2 549 559	-1 025 460	12 861 931

## Note 6. Pensjonsutbetalinger og ansatte

Følgende pensjonsutbetalinger er foretatt i 2021:

### Alderspensjon:

Svein Thore Edvardsen	334 956
Emil Aubert	490 206
Sum Pensjonsutbetalinger	825 162

Pensjonskassen har ingen ansatte



## Note 7. Solvenskapitaldekning

For å investere i aksjer og obligasjoner er det påkrevet at pensjonskassen er i besittelse av finansiell bufferkapital for å motstå store markedssvingninger.

Bufferkapitalen basert på stresstest I pr. 31.12 består av følgende elementer :

	mill NOK	2021	2020
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko		7,170	4,861
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko		2,388	1,978
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko		-	-
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko		1,115	0,878
Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt		10,673	7,717
Samlet tapspotensial før operasjonell risiko		8,499	6,010
Operasjonell risiko		0,061	0,048
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt		-1,284	-0,909
<b>Samlet risiko</b>		<b>7,277</b>	<b>5,150</b>
<b>Pensjonskassens soliditetssituasjon viser pr 31.12</b>			
Ansvarlig kapital med overgangsregel		10,866	7,763
<b>Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital</b>		<b>3,590</b>	<b>2,613</b>
<b>Solvenskapitaldekning med overgangsregel (krav mint 100 %)</b>		<b>149 %</b>	<b>151 %</b>
Ansvarlig kapital uten overgangsregel		10,866	7,763
<b>Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital</b>		<b>2,613</b>	<b>2,613</b>
<b>Solvenskapitaldekning uten overgangsregel</b>		<b>149 %</b>	<b>151 %</b>

## Note 8: Resultatanalyse

(beløp i tusen kroner)	2021	2020	2019	2018	2017
Renteresultat	384	451	326	109	481
Risikoresultat	-267	-349	-1 012	-122	-152
Administrasjonsresultat	93	-26	95	57	-45
Sum	210	76	-592	44	284

Summen tilsvarer resultatet av forsikringsvirksomheten i og årets avsetning i pensjonistenes overskuddsfond.

**Renteresultat:** Resultat som følge av at inntekter fra finansielle eiendeler avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

**Risikoresultat:** Resultat som følge av at dødelighet og uførhet i perioden avviker fra det som er forutsatt i premietariffen med av årets gjenforsikringspremie.



	2021	2020	2019	2018	2017
Risikoresultat					
Risikopremie uførhet	49 567	47 464	-45 074	41 218	40 448
Annet	-	-	-	-	-
<b>Ordinært risikoresultat uførhet</b>	<b>49 567</b>	<b>47 464</b>	<b>-45 074</b>	<b>41 218</b>	<b>40 448</b>
Risikopremie opplevelse	-381 690	-334 370	-335 376	-403 307	-436 644
Annet	-	-	-	-	-
<b>Resultat opplevelsesrisiko</b>	<b>-381 690</b>	<b>-334 370</b>	<b>-335 376</b>	<b>-403 307</b>	<b>-436 644</b>
Risikopremie død	125 082	8 546	153 367	301 006	301 626
Annet	-	-	-648 647	-4 185	-
<b>Resultat dødsrisiko</b>	<b>125 082</b>	<b>8 546</b>	<b>-495 280</b>	<b>301 006</b>	<b>301 626</b>
<b>Totalt risikoresultat før reassuranse</b>	<b>-207 041</b>	<b>-278 360</b>	<b>-875 730</b>	<b>-61 083</b>	<b>-94 570</b>
Reassuranse premie	-59 508	-70 946	-136 673	-57 253	-57 253
Reassuranse erstatninger	-	-	-	-	-
<b>Reassuranseresultat</b>	<b>-59 508</b>	<b>-70 946</b>	<b>-136 673</b>	<b>-57 253</b>	<b>-57 253</b>
<b>Netto risikoresultat etter reassuranse</b>	<b>-266 549</b>	<b>-349 306</b>	<b>-1 012 403</b>	<b>-122 521</b>	<b>-151 823</b>
Forfalt kostnadspremie (inkl rentegaranti)	292 545	277 361	255 731	267 412	168 541
Fra administrasjonsreserven for pensjonister	35 482	34 365	33 602	21 794	-
Faktiske administrasjonskostnader	-235 247	-337 701	-194 688	-232 262	-213 809
Annet	-	-	-	-	-
<b>Kostnadsresultat</b>	<b>92 781</b>	<b>-25 975</b>	<b>94 645</b>	<b>56 944</b>	<b>-45 268</b>
<b>Regnskapsmessig risikoresultat</b>	<b>-266 549</b>	<b>-349 306</b>	<b>-1 012 403</b>	<b>-122 521</b>	<b>-151 823</b>
Netto Finansinntekter	2 993 463	1 056 970	1 467 245	-434 633	1 077 743
(Til)/fra Kursreguleringsfond	-2 319 677	-338 535	-876 336	780 016	-262 436
Sum garanterte renter premiereserve	-290 250	-267 087	-265 194	-228 308	-229 757
Garanterte renter premiefond/ POF	-	-	-	-7 698	-13 340
Annet (rentegarantipremie)	-	-	-	-	-91 106
<b>Renteresultat</b>	<b>383 536</b>	<b>451 348</b>	<b>325 715</b>	<b>109 377</b>	<b>481 104</b>
<b>Sum resultatelementer</b>	<b>209 768</b>	<b>76 067</b>	<b>-592 043</b>	<b>43 800</b>	<b>284 013</b>
Overskudd rentegaranti	292 823	-	-	-	-
Disponering til pensjonistenes overskuddsfond	-203 017	-274 847	-	-43 332	-100 000
Disponert til premiefondet	-114 277	-131 411	-119 017	-63 377	-371 576
Disponering til tilleggsavsetninger	-62 490	-40 925	-203 291	-2 688	-9 528
<b>Sum resultat etter disponering over resultat</b>	<b>122 807</b>	<b>-371 116</b>	<b>-914 351</b>	<b>-65 597</b>	<b>-197 091</b>
<b>Rentegarantipremie til EK inkl. forv.</b>		292 823	292 823	-	209 449
<b>Sum</b>	122 807	-78 293	-621 528	-65 597	12 358
<b>Resultat teknisk regnskap</b>	122 807	-78 293	-621 528	-65 597	12 358
<b>Resultatført av ikke-teknisk regnskap</b>		111 479	240 442	-75 141	148 358
Resultat før skattekostnad	122 807	33 186	-381 086	-140 738	160 716
Skattekostnad	-	11 321	4 648	2 548	6 265
<b>Total resultat</b>	<b>122 807</b>	<b>21 865</b>	<b>-385 733</b>	<b>-143 286</b>	<b>154 451</b>
Overført til risikoutjevningfond	3 752	4 165	3 407	-	-
Overført til/fra egenkapital	119 055	17 700	-389 140	-143 286	154 451
	122 807	21 865	-385 733	-143 286	154 451

**Note 9: Overskuddsdeling**

(beløp i hele kroner)	2021		2020	
	i % av resultat	i % av resultat	i % av resultat	i % av resultat
Resultat til disponering	433 760	100,0 %	21 865	100,0 %
Overført til/fra premiefond/POF	-	0,0 %	-	0,0 %
Overført fond for urealiserte gevinster	-	0,0 %	-	0,0 %
Overført til/fra risikoutjevningssfond	3 752	0,9 %	4 165	19,0 %
Overført til/fra tilleggsreserve	-	0,0 %	-	0,0 %
Overført til/fra egenkapital	430 008	99,1 %	17 700	81,0 %
Sum disponering	433 760	100,0 %	21 865	100,0 %

**Note 10: Premiefond og pensjonistenes overskuddsfond****Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie**

(beløp i kroner)	Totalt
Premiefond	453 960
Årets premie	1 469 468
Premiefondets størrelse ift. årlig premie - %	30,9 %

**Premiefondets anvendelse de siste 5 år**

(beløp i hele kroner)	2021	2020	2019	2018	2017
Inngående balanse	321 503	190 092	71 075	384 917	464 807
Garantert rente	-	-	-	7 698	13 340
Premieinnbetaling	-25 152	-	-	-384 917	-537 041
Overført fra Pensjonistenes overskuddsfond *)	43 332	-	-	-	72 235
Resultatdisponering	114 277	131 411	119 017	63 377	371 576
Utgående balanse	453 960	321 503	190 092	71 075	384 917

\*) Dersom avsetningen i Pensjonistenes overskuddsfond er større enn det som er nødvendig for å kunne regne pensjonistenes pensjoner med en regulering tilsvarende økningen i folketrygden (G), skal overskytende midler overføres til premiefondet.

**Pensjonistenes overskuddsfond.**

Pensjonistenes overskuddsfond:	2021
Inngående balanse 01.01.	318 179
Garantert rente	-
Overført premiereserven	-318 179
Overført fra Pensjonistenes overskuddsfond	-
Resultatdisponering	203 017
<b>Utgående balanse 31.12.</b>	<b>203 017</b>

**Note 11 Kapitalavkastningsrente**

	2021	2020	2019	2018	2017
Verdijustert (Inkl kursreguleringsfondet)	18,89 %	8,88 %	16,57 %	-3,70 %	11,51 %
Bokgørt avkastning (modifisert Dietz-metode)	2,88 %	7,14 %	8,88 %	2,85 %	11,97 %

Avkastningen er beregnet for Kollektivporteføljen alene og med modifisert Dietz-metode.



## Note 12: Solvensberegning i tusen kroner

	2021		2020	
Netto ansvarlig kapital	1 337	1 337	-	-
50 % av tilleggsavsetningen	606		606	
50 % av risikoutjevningfond	31	637	31	637
Solvensmarginkapital		1 974		637
Minstekrav til Solvensmargin		472		461
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav		418,6 %		138,2 %

## Note 13: Endringer i forsikringsmessige forpliktelser

	Premie reserve	Tilleggsavsetninger	Kursreguleringsfond	Erstatningsavsetninger	Premiefond/P OF
1. Inngående balanse	10 102 717	1 212 326	1 956 469	-	639 683
2. Resultatførte endr. i forsikringsforpliktelser:			a)		
2.1 Netto res.førte avsetn.	520 746	62 490	2 319 677		317 294
2.2 Overskudd på avkastn.res.					
2.3 Risikores. tilordn. forsikr.kontr.	-	-	-	-	-
2.4 Annen tilordn. av oversk.	-	-	-	-	-
2.5 Justering av forsikr.forpl. fra andre res.komponenter	-	-	-	-	-
Sum res.ført endr. i forsikr.forpl.	520 746	62 490	2 319 677	-	317 294
3. Ikke res.f. endr. i forsikr.forpl.:					
3.1 Overføringer mellom fond /dekning av premie		-	-	-	
3.2 Overføringer til/fra selsk.		-	-	-	-300 000
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:		-	-	-	-300 000
4. Utgående balanse	10 623 463	1 274 816	4 276 146	-	656 977

a) Post 2.1 er 90,5 % av total urealisert verdiøkning på verdipapirene.

## Pensjonistenes overskuddsfond

	2021
Pensjonistenes overskuddsfond 01.01.	318 179
Overført fra andre selskaper	-
Pensjonsregulering	-318 179
2 % garantert rente	-
Overskudd på avkastningsresultatet	203 017
Risikoresultat tilordnet	
Pensjonistenes overskuddsfond 31.12.	203 017

## Note 14. Pensjonspremier

	2021	2020
Årets pensjonspremie er beregnet totalt til:	1 070 426	996 535
Årets reguleringspremie	399 042	202 793
Sum premier	1 469 468	1 199 328

### Herav:

Innbetalt premie	1 142 739
Dekket fra premiefondet	300 000
Dekket fra pensjonistenes overskuddsfond	-
Fordring på premieinntekter	26 729
Sum	1 469 468

## Note 15. Premieinntekter/gjenforsikring

Pensjonskassen har en etablert gjenforsikringsavtale.

**Note 16. Administrasjonskostnader**

Administrasjonskostnadene fordeler seg slik:

	2021	2020
Lønn	-	-
Honorar til revisor - Revisjon, inkl mva	28 125	68 750
Honorar til revisor - Bistand, inkl mva.	52 500	64 000
Honorar til aktuar, inkl mva	130 973	176 270
Honorar/gebyrer Finanstilsynet	18 000	22 000
Diverse omkostninger	5 649	6 681
<b>Sum</b>	<b>235 247</b>	<b>337 701</b>

**Note 17 Skattekostnad**

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2021	2020	2019	2018	2017
Betalbar skatt	-	15 000	4 397	1 859	4 757
Endring i utsatt skatt	-	-	-	-	-
For mye avsatt tidligere år	-14 298	-3 679	-600	-230	-371
Kildeskatt aksjeutbytte	-	-	851	920	1 879
Skattekostnad ordinært resultat	-14 298	11 321	4 648	2 549	6 265

Betalbar skatt i balansen:	2021	2020	2019	2018	2017
Inntektsskatt	-	-	-	-	-
Formuesskatt 0,15% *)	-	15 000	4 397	1 859	4 757
Betalbar skatt i balansen:	-	15 000	4 397	1 859	4 757

\*) Pensjonskassen ilegges 0,15 % formuesskatt av ligningsmessig formue.

Avstem. fra nomiell til faktisk skattesats:	2021	2020	2019	2018	2017
Resultat før skattekostnad	419 462	33 186	-381 085	-140 737	160 716
Forventet Inntektsskatt	-	-	-	-	-
<u>Skatteeffekt av følgende poster:</u>					
Permanente forskjeller	-	-	-	-	-
Formuesskatt 0,15%	-	-15 000	-4 397	-1 859	-4 757
For mye avsatt skatt tidligere år	14 298	3 679	600	230	371
Endring i nedvurdering av utsatt skattefordel	-	-	-	-	-
Fremførbart underskudd	-	-	-	-	-
Kildeskatt aksjeutbytte	-	-	-851	-920	-1 879
Resultat etter skattekostnad	433 760	21 865	-385 733	-143 286	154 451
Effektiv skattesats	-3,4 %	34,1 %	-1,0 %	-1,2 %	2,7 %

**Note 18 Beskrivelse av Pensjonsordningen**

Pensjonsordningen omfatter ansatte i Holta & Co AS og Aubert Invest AS. Ordningen er ytelsesbasert etter lov om tjenestepensjon. Per 31.12.2021 hadde pensjonskassen 3 aktive og 2 pensjonister i LOF-ordningen, som fordeler seg på

Alderspensjon	2
Ektefellepensjon	0
Barnepensjon	0



Holta & Co AS' Konsempensjonskasse

## KONTANTSTRØMANALYSE

<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter:</b>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultat før skattekostnad	419 462	33 186
Periodens betalte skatter (Inkl. kildeskatt aksjeutbytte GE)	14 298	-11 321
Verdiendring aksjer	-2 549 559	-374 240
Gevinst ved salg av aksjer	-491 993	-451 787
Tap ved salg av aksjer	133 972	
Endring fordringer	215 496	447 555
Endring kortsiktig gjeld	-15 851	12 585
Endring forsikringsmessige avsetninger	2 920 207	1 126 757
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	<u>646 032</u>	<u>782 735</u>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter:</b>		
Salg av aksjer	1 383 483	611 489
Kjøp av aksjer	-2 266 986	-395 785
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>-883 503</u>	<u>215 704</u>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter:</b>		
Endring av pantelån (utlån)	<u>32 500</u>	<u>32 500</u>
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>32 500</u>	<u>32 500</u>
Netto endring i kontanter	-204 971	1 030 939
Beholdning av kontanter ved periodens begynnelse	<u>5 645 685</u>	<u>4 614 746</u>
= Beholdning av kontanter ved periodens slutt	<u>5 440 714</u>	<u>5 645 685</u>

09kontstrom2021



## GABLER

### AKTUARBERETNING 2021 FOR HOLTA PENSJONSKASSE

Gabler Pensjonstjenester AS er ansvarshavende aktuar for Holta 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. 31.12.2021 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).

Resultatelementer i teknisk resultat og deres anvendelse:

«Område»	Resultat	Resultat anvendt til				
		Tilleggsavsetning	Risiko-utjevning-fond	Premiefond	POF	Opptjent egenkapital
Administrasjonsresultat	92 781	-	-	-	-	92 781
Risikoresultat	-266 549	-	-	-	-	-266 549
Avkastningsresultat	383 536	62 490	3 752	114 277	203 017	0
Rentegarantipremie og fortjeneste	292 823	-	-	-	-	292 823
<b>Til sammen</b>	<b>502 591</b>	<b>62 490</b>	<b>3 752</b>	<b>114 277</b>	<b>203 017</b>	<b>119 055</b>

Gjennomsnittlig beregningsrente for premiereserve er 2,63 %, og gjeldende beregningsrente for premie er 2,0 %. Tilleggsavsetninger utgjør 12,0 % av premiereserve. Solvenskapitaldekningsprosent er 149 med overgangsregler og 149 uten overgangsregler. Alle størrelsene er pr 31.12.2021.

Styret i pensjonskassen har besluttet at bokførte inntekter i årsregnskapet fra investeringer i fond skal føres etter nettoprinsippet, dvs. etter fradrag for forvaltningskostnadene. En juridisk vurdering og avklaring av regelverket er til behandling i Finansdepartementet.

Oslo, 11. mars 2022  
Gabler Pensjonstjenester AS

Dag Svege  
Aktuar



BDO AS  
Leirvollen 21A, 3736 Skien  
Løkkebakken 24, 3770 Kragerø

## Uavhengig revisors beretning

Til styret i Holta & Co AS Konsernpensjonskasse

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Holta & Co AS Konsernpensjonskasse.

#### Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2021,
- Resultatregnskap 2021
- Kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2021
- Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

#### Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av pensjonskassen 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.

### Annen informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

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

### Konklusjon om årsberetningen

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.



## Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak. 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 pensjonskassens 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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>

BDO AS

Espen Åsulfsen  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



**PENNEO**

**Espen Åsulfen**

Partner

Serienummer: 9578-5995-4-86713

IP: 188.95.xxx.xxx

2022-03-30 08:13:27 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

**Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?**

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

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

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>