



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 938 141 797
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: ADRESSEAVISEN PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Ferjemannsveien 10
7042 TRONDHEIM

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: Thor Kubon
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 08.03.2022

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, 28.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	5 373 715	5 680 644
Avgitte gjenforsikringspremier	24	-5 000	-5 000
Sum premieinntekter for egen regning		5 368 715	5 675 644
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		15 594 153	14 917 497
Verdiendringer på investeringer		5 692 697	9 060 643
Realisert gevinst og tap på investeringer		8 718 954	3 370 491
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		30 005 804	27 348 631
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Andre forsikringsrelaterte inntekter		72 874	107 633
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	3	-28 204 719	-27 997 589
Utbetalte pensjoner m.v.		-28 204 719	-27 997 589
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
Sum pensjoner m.v.		-28 204 719	-27 997 589
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse			
Endring i premiereserve m.v, brutto.		7 824 448	9 667 972
Endring i premiereserve m.v.		7 824 448	9 667 972
Endring i tilleggsavsetninger			-5 525 484
Endring i kursreguleringsfond		-5 692 697	-9 060 643
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		-27 990	-27 437
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelse		2 103 761	-4 945 592
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
investeringsportefølje			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet		-9 235 089	
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-9 235 089	0
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		-950 687	-1 176 782
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-1 694 435	-2 089 127
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-2 645 122	-3 265 909
Andre forsikringsrelaterte kostnader		-241 410	
Resultat av teknisk regnskap		-2 775 186	-3 077 182
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		1 184 318	955 944
Verdiendringer på investeringer		937 832	746 388
Realisert gevinst og tap på investeringer		662 172	215 988
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		2 784 322	1 918 320
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		-72 201	-75 410
Andre kostnader		-55 930	-19 136
Resultat av ikke-teknisk regnskap		2 656 191	1 823 774
Resultat før skattekostnader		-118 995	-1 253 408
Skattekostnader	8	-55 557	-67 736
Resultat før andre inntekter og kostnader		-174 552	-1 321 144
TOTALRESULTAT		-174 552	-1 321 144



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Investeringer som holdes til forfall	9,13	19 520 790	19 205 614
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		19 520 790	19 205 614
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10,13	7 063 022	6 992 158
Rentebærende verdipapirer	11,13	14 494 275	14 493 814
Utlån og fordringer	12,13	319 258	182 299
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		21 876 555	21 668 271
Sum investeringer		41 397 345	40 873 885
Fordringer			
Fordringer knyttet til premieinntekter		3 766 085	3 830 322
Andre fordringer		13 666	214 089
Sum fordringer		3 779 751	4 044 411
Andre eiendeler			
Kasse, bank		10 786 857	11 202 763
Sum andre eiendeler		10 786 857	11 202 763
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		345 223	329 964
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		56 309 176	56 451 023
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Investeringer som holdes til forfall	9,13	285 322 294	281 007 914
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		285 322 294	281 007 914
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10,13	103 235 461	102 306 119
Rentebærende verdipapirer	11,13	211 853 098	212 066 984
Utlån og fordringer	12,13	4 666 388	2 564 894
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		319 754 947	316 937 997



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum investeringer i kollektivporteføljen		605 077 241	597 945 911
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		605 077 241	597 945 911
SUM EIENDELER		661 386 417	654 396 934

BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Opptjent egenkapital			
Annen opptjent egenkapital		46 192 114	46 366 664
Sum opptjent egenkapital		46 192 114	46 366 664
Sum egenkapital		46 192 114	46 366 664
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Ordinær ansvarlig lånekapital		9 000 000	9 000 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		9 000 000	9 000 000
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.	17,18	519 532 445	527 356 893
Tilleggsavsetninger	17,18	54 459 187	54 459 187
Kursreguleringsfond	17,18	20 433 456	14 740 759
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	16,17, 18	10 652 151	1 389 072
Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		605 077 239	597 945 911
Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	8	61 750	72 156
Forpliktelser ved skatt		61 750	72 156
Andre avsetninger for forpliktelser		699 282	642 943
Sum avsetninger for forpliktelser		761 032	715 099
Forpliktelser			
Andre forpliktelser		356 032	169 261
Sum forpliktelser		356 032	169 261
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			200 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		661 386 417	654 396 935



Deloitte.

Deloitte AS
Dyre Halses gate 1A
NO-7042 Trondheim
Norway

Tel: +47 73 87 69 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Adresseavisen Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Adresseavisen Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap 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 2021, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants 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 øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: HXVD6-KWV3E-HY7WJ-3J2PP-XEV48-ZDKC7



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Adresseavisen Pensjonskasse

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Trondheim, 23. mars 2022
Deloitte AS

Per Kr Forseth
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: HXVD6-KWV3E-HY7WJ-3J2PP-XEV48-ZDKC7



PENNEO

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

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

Per Kristian Forseth

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-2709515

IP: 217.173.xxx.xxx

2022-03-23 15:00:33 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: HXVD6-KWV3E-HY7WJ-3J2PP-XEY48-ZDKC7

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>



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Adresseavisens Pensjonskasse - Årsberetning 2021.pdf

Name	Method	Signed at
Lynum, Sissel	BANKID_MOBILE	2022-03-14 12:59 GMT+01
Hjeldnes, Rune	BANKID	2022-03-10 15:34 GMT+01
Veiseth, Hege Aasen	BANKID_MOBILE	2022-03-09 12:08 GMT+01
Kubon, Thor	BANKID_MOBILE	2022-03-09 10:40 GMT+01
Rasmussen, Espen Vesterhus	BANKID_MOBILE	2022-03-09 10:38 GMT+01
Gisvold, Elisabeth	BANKID	2022-03-21 09:09 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 61440BD1BA1C4DDAB2FDB47565AD9F28



Årsberetning for Adresseavisens Pensjonskasse 2021

Virksomhet

Adresseavisens Pensjonskasse ble opprettet 1. januar 1943 av Adresseavisen AS. Pensjonskassens formål er å tilby ytelsesbasert alders-, uføre- og etterlattepensjon til pensjonskassens medlemmer. Medlemsforetakene Adressa Distribusjon AS, Polaris Trykk AS, Polaris Trykk Trondheim AS, Polaris Media ASA og Polaris Media Nordvestlandet AS omfattes også av pensjonskassen. Polaris Media ASA med datterselskaper foretok pr. 1.1.2015 en delvis omdanning til innskuddsbasert pensjonsordning hos et eksternt livsforsikringsselskap. Aktive medlemmer født i 1953 eller tidligere, samt pensjonister, beholdt sin opprinnelige ytelsesplan i pensjonskassen. For dem som ble berørt av omdanningen ble det utstedt fripoliser som administreres videre i pensjonskassen.

Organisasjon og drift

Styrets sammensetning:

Oppnevnt av foretaket:	Hege Veiseth, styreleder Rune Hjeldnes
Eksternt styremedlem:	Elisabeth Gisvold, nestleder
Oppnevnt av medlemmene:	Sissel Lynum Espen Rasmussen
Varamedlemmer:	Torleif Rolfsen May Britt Røste Olav Morten Eidem Tove Nedreberg

Styret består av 3 kvinner og 2 menn. Det er ikke iverksatt tiltak for å fremme likestilling.

Pensjonskassen drives fra Adresseavisens kontor i Ferjemannsveien 10 i Trondheim.

Storebrand Pensjonstjenester AS er pensjonskassens leverandør av administrative tjenester. Pensjonskassen har i løpet av året byttet leverandør av aktuar tjenester fra Gabler AS til Storebrand Pensjonstjenester AS. Storebrand Asset Management AS har ansvaret for forvaltning av pensjonskassens midler. Aider Norge AS er pensjonskassens leverandør av regnskapstjenester, mens revisjonsfirmaet Deloitte AS er pensjonskassens revisor.

Styrets arbeid

Styrets arbeid gjennom året har generelt vært knyttet til oppgaver relatert til ordinær drift av pensjonskassen, medlemmenes rettigheter, arbeid knyttet til finansforvaltningen samt arbeid relatert til organisering av pensjonskassen.

Den rapporterte solvenskapitaldekningen har sammen med resultatene fra kapitalforvaltningen vært pensjonskassens viktigste styringsparameter gjennom året. Pensjonskassen har i overordnet strategidokument nedfelt en målsetning om at solvenskapitaldekningen med overgangsregel skal ligge over 140 %. Per 31.12.2021 rapporterte pensjonskassen en solvenskapitaldekning med og uten overgangsregel på 166 %. Resultatet er i grønn sone og en vesentlig forbedring av solvenskapitaldekningen som ved inngangen av året var på 138 %. Hovedgrunnene for den positive utviklingen skyldes i all hovedsak en høyere markedsrente og at pensjonskassens kursreguleringsfond er styrket gjennom året. Kravet til solvenskapitaldekning nedfelt i forskrift er på 100 %.

På styremøtet i juni vedtok styret å videreføre pensjonskassens investeringsstrategi uten endringer. Gjeldende strategi er skreddersydd til pensjonskassen med en målsetning om en forventet årlig avkastning på ca. 2,8 % til en så lav risiko som mulig.

Postadresse:
Adresseavisens Pensjonskasse
Postboks 455
1327 LYSAKER

Telefon: 22 31 10 20
E-post: oppgjor.pensjonskassen@storebrand.no

Organisasjonsnr: 938 141 797



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

Document ID:
61440BD1BA1C4DDAB2FDB47565AD9F28



Ettersom totalporteføljen i tillegg er godt diversifisert blant de viktigste aktivklassene var styrets vurdering at gjeldende mandat ivaretar pensjonskassens avkastningsbehov og risikobærende evne på en hensiktsmessig måte.

Pensjonskassens totale risikostyring er kontinuerlig blitt fulgt opp gjennom internkontrollrutiner. Styret har i løpet av året gjennomgått og oppdatert pensjonskassens dokumentasjon av vesentlige risiki, konsekvenser og kontrolltiltak relatert til internkontrollforskriften og funnet disse tilfredsstillende.

Pensjonskassen har ikke egen IKT-drift og kjøper alle sine administrative tjenester. Det er utarbeidet ny databehandleravtale mellom pensjonskassen og Storebrand Pensjonstjenester AS. Avtalen tilfredsstillende regelverket etter GDPR.

Det har i løpet av året vært avholdt 5 styremøter.

Markedskommentar

Mens 2020 ga oss den dypeste resesjonen i nyere tid ble 2021 preget av en kraftig oppgang. Gjenopphevingen ble drevet av enorme stimulanser i penge- og finanspolitikken og veksten ble til og med kraftigere enn forventet. Oppgangen i aksjemarkedet som startet midt under pandemien i 2020 ble videreført med stor kraft også i 2021. Tross flere smittebølger sørget både stimuli og gjenåpning av økonomiene for en oppgang på mer enn 24 % for verdensindeksen.

Pensjonskassen endte ved utløpet av året på en verdjustert avkastning på 4,98 %. Ved siden av anleggsporteføljen var det i all hovedsak aksje- og eiendomsporteføljen som bidro til meravkastningen. Aksjeporteføljen leverte en avkastning på 23,1 % og 26,2 % for henholdsvis norske og globale aksjer, mens eiendomsporteføljen endte opp med en avkastning 10,3 %.

Den store overraskelsen i 2021 var den kraftige oppgangen i inflasjon. Også i Norge kom inflasjonen for fullt og desembermålingene viste en årlig vekst i KPI på 5,3 %. Sentralbanken i USA endret mot slutten av 2021 ordlyden fra å omtale inflasjonen som midlertidig til å kalle den faretruende og vedvarende høy. Dette har medført at mange av verdens sentralbanker har begynt å sette opp rentene. Normalisering av markedsrenter og pengepolitikk vil være gode nyheter for pensjonskassen ettersom dette vil medføre at alternativavkastningen i rentemarkedet stadig blir mer attraktiv.

Finansresultat

Risikoeksponeringen i porteføljene styres av de forvaltningsrammer som styret har vedtatt. Fordelingsgrunnlaget mellom kollektiv- og selskapsporteføljen utgjorde ved årsskiftet henholdsvis 91,5 % og 8,5 %. De to porteføljene har felles strategi og forvaltning.

For kollektivporteføljen var den verdjusterte kapitalavkastningsrenten etter Finanstilsynets regler (Dietz formel) beregnet til 5,11 %.

Postadresse:
Adresseavisens Pensjonskasse
Postboks 455
1327 LYSAKER

Telefon: 22 31 10 20
E-post: oppgjor.pensjonskassen@storebrand.no

Organisasjonsnr: 938 141 797



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

Document ID:
61440BD1BA1C4DDAB2FDB47565AD9F28



Per 31.12.2021 utgjorde pensjonskassens totale eiendeler MNOK 661,3 Pensjonskassens midler til forvaltning var ved utgangen av året allokert som følger:

Aktivklasse:	Allokering:
Aksjer	10,9 %
Obligasjoner	75,5 %
Pengemarked	7,4 %
Eiendom	6,2 %

Ansvarlig kapital

Pensjonskassens ansvarlige kapital er styrket gjennom året. Dette skyldes i all hovedsak en økning i kursreguleringsfondet.

Pensjonskassens ansvarlige kapital:	31.12.2021	31.12.2020:
Opptjent egenkapital	46.192.114	46.366.664
Ansvarlig lånekapital	9.000.000	9.000.000
Tilleggsavsetninger	54.459.187	54.459.187
Kursreguleringsfond	20.433.456	14.740.759
Risikoutjevningfond	0	0
Totalt	130.084.757	124.566.610

Solvensmargin

Per utgangen av året er solvensmarginkapitalen i forhold til solvensmarginkravet beregnet til 351,7 % et resultat som ligger godt over lovkravet på 100 %.

Soliditetsberegning:	31.12.2021	31.12.2020:
Solvensmarginkapital	76.781.351	81.435.725
Solvensmarginkrav	21.832.033	21.999.042
Solvensmargin	351,7 %	370,2 %

Risikoforhold

Pensjonskassens risiko fordeler seg i hovedsak på forsikringsteknisk risiko og investeringsrisiko knyttet til aktivplasseringer.

Forsikringsrisiko:

I forbindelse med forsikringsrisiko følger pensjonskassen tariffen som er godkjent av Finanstilsynet. Pensjonskassen er fullt oppreservert i forhold til nytt dødelighetsgrunnlag.

Pensjonskassen er gjenforsikret ved at det er inngått katastrofe reasseanseavtale med Lloyd QBE. Avtalen dekker i sum ekstra reserveavsetninger maksimert til MNOK 30,0 dersom minimum to av pensjonskassens medlemmer blir rammet av uførhet eller dødsfall i samme hendelse.

Forsikringsrisiko inngår også som et element i pensjonskassens halvårlege rapportering av solvenskapitaldekning.

Investeringsrisiko:

Investeringsrisikoen begrenses gjennom rammer fastsatt i kapitalforvaltningsstrategien. Allokeringen av finansielle aktiva er basert på risikoanalyser, og anses å ha en hensiktsmessig og betryggende sammensetning i forhold til pensjonskassens forpliktelser og risikobærende evne. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi revideres årlig.

Postadresse:
Adresseavisens Pensjonskasse
Postboks 455
1327 LYSAKER

Telefon: 22 31 10 20
E-post: oppgjor.pensjonskassen@storebrand.no

Organisasjonsnr: 938 141 797



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

Document ID:
61440BD1BA1C4DDAB2FDB47565AD9F28



Markedsrisiko knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stresstestparametre for hver aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer. Gjennom stresstesting vurderes risikosituasjonen ut fra den til enhver tids beregnede solvenskapitaldekning.

Likviditetsrisiko:

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav da det til enhver tid sørges for at likvide kortsiktige plasseringer overstiger kassens kortsiktige forpliktelser. Pensjonskassens likviditetsstrategi revideres årlig.

Valutarisiko:

Pensjonskassens plasseringer valutasikres ikke.

Solvenskapitaldekning

Fra og med 01.01.2019 ble pensjonskassenes soliditetskrav fastsatt i forskrift, og rapportering av stresstesten ble erstattet med rapportering av solvenskapitaldekning. Kravet i forskriften tilsier at pensjonskasser til enhver tid skal ha en ansvarlig kapital som er tilstrekkelig til å dekke et forenklet solvenskrav (solvenskapitaldekning \geq 100 %).

Solvenskapitaldekning:	31.12.2021	31.12.2020:
SKD med overgangsregel	166 %	138 %
SKD uten overgangsregel	166 %	122 %

Pensjonskassen har i sitt overordnede strategidokument vedtatt såkalte toleransesoner som er basert på den til enhver tids målte SKD. En SKD på 166 % både med og uten overgangsregler tilsier at resultatet ligger i grønn sone. Pensjonskassen benytter SKD med overgangsregel som sin primære styringsparameter.

Resultatoversikt

Forfalte premier for 2021 utgjør MNOK 5,4

- Renteresultatet utgjør MNOK 12,9 og disponeres sammen med overføringer fra egenkapitalen på MNOK 5,9 til pensjonsregulering (MNOK 9,2) og premiereserve (MNOK 9,6).
- Risikoresultatet er negativt med MNOK 1,1. Det negative resultatet reduserer resultat av teknisk regnskap tilsvarende.
- Administrasjonsresultatet er positivt med MNOK 0,1 og forbedrer resultat av teknisk regnskap tilsvarende.
- Totalresultat etter disponeringer og skatt er negativt og utgjør MNOK 0,2. Pensjonskassens opptjente egenkapital belastes dermed med tilsvarende beløp.

Forsikringsvirksomheten

Ved utgangen av 2021 hadde pensjonskassen følgende medlemssammensetning:

Aktive	1	1
Alderspensionister	280	280
Ektefellepensionister	39	38
Uførepensionister	23	30
Fripoliser	404	406

Postadresse:
Adresseavisens Pensjonskasse
Postboks 455
1327 LYSAKER

Telefon: 22 31 10 20
E-post: oppgjor.pensjonskassen@storebrand.no

Organisasjonsnr: 938 141 797



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

Document ID:
61440BD1BA1C4DDAB2FDB47565AD9F28



Per 31.12.2021 utgjorde premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter MNOK 519,5 premiefondet/fond for pensjonsregulering MNOK 10,7 og tilleggsavsetninger MNOK 54,5.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av eiendeler, gjeld, finansiell stilling og resultat i Adresseavisens Pensjonskasse.

I forbindelse med de pågående krigshandlingene i Ukraina har Adresseavisens pensjonskasse fått bekreftet fra Storebrand Asset Management at pensjonskassen verken er eksponert mot Russland eller Ukraina.

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

Trondheim, 08.03.2022

Hege Veiseth
Styreleder

Elisabeth Gisvold
Nestleder

Rune Hjøldnes

Sissel Lynum

Espen Rasmussen

Thor Kubon
Daglig leder

Postadresse:
Adresseavisens Pensjonskasse
Postboks 455
1327 LYSAKER

Telefon: 22 31 10 20
E-post: oppgjor.pensjonskassen@storebrand.no

Organisasjonsnr: 938 141 797



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

Document ID:
61440BD1BA1C4DDAB2FDB47565AD9F28



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Adresseavisens Pensjonskasse - Årsregnskap 2021.pdf

Name	Method	Signed at
Lynum, Sissel	BANKID_MOBILE	2022-03-14 12:57 GMT+01
Hjeldnes, Rune	BANKID	2022-03-10 15:34 GMT+01
Veiseth, Hege Aasen	BANKID_MOBILE	2022-03-09 12:07 GMT+01
Rasmussen, Espen Vesterhus	BANKID_MOBILE	2022-03-09 10:40 GMT+01
Kubon, Thor	BANKID_MOBILE	2022-03-09 10:39 GMT+01
Gisvold, Elisabeth	BANKID	2022-03-21 09:10 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: C439CC3B3D7D4E47A6FBFCFCD1265C85



Adresseavisen Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2021	31.12.2020
TEKNISK REGNSKAP	Note		
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	5 373 715	5 680 644
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	24	-5 000	-5 000
Sum premieinntekter for egen regning		5 368 715	5 675 644
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		15 594 153	14 917 497
2.4 Verdiendringer på investeringer		5 692 697	9 060 643
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		8 718 954	3 370 491
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		30 005 804	27 348 631
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		72 874	107 633
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	3	-28 204 719	-27 997 589
Sum pensjoner		-28 204 719	-27 997 589
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto		7 824 448	9 667 972
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		0	-5 525 484
6.3 Endring i kursreguleringsfond		-5 692 697	-9 060 643
6.4.1 Endring i premiefond		-27 990	-27 437
6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		2 103 761	-4 945 592
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		-9 235 089	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-9 235 089	0
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-950 687	-1 176 782
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-1 694 435	-2 089 126
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-2 645 122	-3 265 909
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		-241 410	0
11. Resultat av teknisk regnskap		-2 775 186	-3 077 182



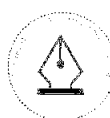
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
C439CC3B3D7D4E47A6FBFCFCD1265C85



Adresseavisen Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2021	31.12.2020
	Note		
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 184 318	955 944
12.4 Verdiendringer på investeringer		937 832	746 388
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		662 172	215 988
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		2 784 322	1 918 320
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-72 201	-75 411
14.2 Andre kostnader		-55 930	-19 136
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-128 131	-94 547
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		2 656 191	1 823 774
16. Resultat før skattekostnad		-118 995	-1 253 408
17. Skattekostnader	8	-55 557	-67 736
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		-174 552	-1 321 144
19. Andre inntekter og kostnader		0	0
20. Totalresultat		-174 552	-1 321 144
Avkastning til risikoutjevningfond		0	0
Overført til risikoutjevningfond		0	0
Overført til annen opptjent egenkapital		174 552	1 321 144
Sum overføringer		174 552	1 321 144



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

Document ID:
C439CC3B3D7D4E47A6FBFCFCD1265C85



Adresseavisen Pensjonskasse

BALANSE	Note	31.12.2021	31.12.2020
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	9, 13	19 520 790	19 205 614
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10, 13	7 063 022	6 992 158
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	11, 13	14 494 275	14 493 814
2.4.3 Utlån og fordringer	12, 13	319 258	162 299
Sum investeringer		41 397 345	40 873 885
3. Fordringer			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		3 766 085	3 830 323
3.2 Andre fordringer		13 666	214 089
Sum fordringer		3 779 751	4 044 411
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		10 786 857	11 202 763
Sum andre eiendeler		10 786 857	11 202 763
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		345 222	329 964
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		345 222	329 964
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		56 309 176	56 451 023
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	9, 13	285 322 294	281 007 914
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10, 13	103 235 461	102 306 119
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	11, 13	211 853 098	212 066 984
6.4.3 Utlån og fordringer	12, 13	4 666 387	2 564 693
Sum investeringer i kollektivporteføljen		605 077 239	597 945 911
Sum eiendeler i kundeporteføljene		605 077 239	597 945 911
SUM EIENDELER		661 386 417	654 396 934



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

Document ID:
C439CC3B3D7D4E47A6FBFCFCD1265C85



Adresseavisen Pensjonskasse

BALANSE	Note	31.12.2021	31.12.2020
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital		0	0
11. Opptjent egenkapital			
11.2 Annen opptjent egenkapital		46 192 114	46 366 664
Sum opptjent egenkapital		46 192 114	46 366 664
12. Ansvarlig lånekapital			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital		9 000 000	9 000 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		9 000 000	9 000 000
13. Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	17,18	519 532 445	527 356 893
13.2 Tilleggsavsetninger	17,18	54 459 187	54 459 187
13.3 Kursreguleringsfond	17,18	20 433 456	14 740 759
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16, 17, 18	10 652 151	1 389 072
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		605 077 239	597 945 911
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	8	61 750	72 156
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		699 282	642 943
Sum avsetninger for forpliktelser		761 032	715 099
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	20	356 032	169 260
Sum forpliktelser		356 032	169 260
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		0	200 000
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		0	200 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		661 386 417	654 396 935

Trondheim, 8. mars 2022

I styret for Adresseavisen Pensjonskasse

Hege Aasen Veiseth
Styreleder

Elisabeth Gisvold
Nestleder

Sissel Lynum
Styremedlem

Espen Rasmussen
Styremedlem

Rune Hjeltnes
Styremedlem

Thor Kubon
Daglig leder



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

Document ID:
C439CC3B3D7D4E47A6FBFCFCD1265C85



Adresseavisen Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.
31.12.2021

	Annen innskutt egenkapital	Opp tjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opp tjent egenkapital	Sum opp tjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2019	0	0	47 687 808	47 687 808	47 687 808
Resultat før andre inntekter og kostnader			-1 321 144	-1 321 144	-1 321 144
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			-1 321 144	-1 321 144	-1 321 144
Endring i risikoutjevningfond		0	0	0	0
Sum disponeringer		0	-1 321 144	-1 321 144	-1 321 144
Endring i innskutt egenkapital					0
Egenkapital pr. 31.12.2020	0	0	46 366 664	46 366 664	46 366 664
Resultat før andre inntekter og kostnader			-174 552	-174 552	-174 552
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			-174 552	-174 552	-174 552
Endring i risikoutjevningfond		0	0	0	0
Sum disponeringer		0	-174 552	-174 552	-174 552
Endring i innskutt egenkapital					0
Egenkapital pr. 31.12.2021	0	0	46 192 114	46 192 114	46 192 114



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

Document ID:
C439CC3B3D7D4E47A6FBFCFD1265C85



Adresseavisen Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2021	2020
Innbetalte premier	5 399 849	5 680 419
Utbetalt gjenforsikring	-5 000	-5 000
Utbetale pensjoner	-28 110 275	-28 112 981
Innbetalinger vedrørende driften	-	1 501
Innbetalinger av renter og utbytte	14 538 596	14 941 578
Utbetalinger av renter	-55 930	-386
Innbetalinger av utbytte	1 608 959	1 304 688
Utbetaling av skatt	-65 963	-60 340
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-1 885 627	-2 437 352
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-8 575 391	-8 687 873
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	10 404 939	382 723
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	10 404 939	382 723
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	-	9 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-	9 000 000
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	1 829 548	694 849
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	13 942 954	13 248 104
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	15 772 502	13 942 954



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

Document ID:
C439CC3B3D7D4E47A6FBFCFCD1265C85



Adresseavisen Pensjonskasse

Noter til årsregnskapet

Note 1: Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift av 20.12.2011 nr 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak samt god regnskapsskikk og forskrift fastsatt av Finansdepartementet.

Forskriften er en forenklet tilpasning til de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS), herunder reglene om innregning og måling og krav til noteopplysninger. Noteopplysninger og annen informasjon er utarbeidet etter årsregnskapsforskriftens kapittel 4 og 5.

Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Premieinntekter omfatter årets forfalte premier, premiefritak for uføre og avgitt gjenforsikring. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve. Pensjoner omfatter utbetalte pensjoner og premiefritak for uføre. Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringselskaper/pensjonskasser føres over resultatregnskapet. Kostnads-/inntektsføring skjer på det tidspunkt risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres /økes premiereserven tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, eventuelt kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttinge tilleggsavsetninger vises under posten tilleggsavsetninger under endringer i forsikringsforpliktelser. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig gjeld/ tilgodehavende til oppgjør finner sted. Oppgjørrenten ved flytting føres under regnskapslinjene andre forsikringsrelaterte inntekter og kostnader. Faktisk avkastning på premiefond samt pliktige avsetninger til premiereserven og tilleggsavsetninger føres under posten endring i forsikringsforpliktelser i resultatregnskapet.

Forsikringsmessige forhold

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 kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljens eiendeler vil tilsvare de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktsfastsatte forpliktelser på balansedagen. Selskapsporteføljen vil bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld. I samme grad som eiendelene fordeles mellom porteføljene, vil inntektene fra de eiendeler som fordeles også bli fordelt mellom de to porteføljene.

Forsikringsforpliktelser

Premiereserven beregnes som kapitalverdien av forventede fremtidige utbetalinger av løpende og oppsatte pensjonsrettigheter på balansedagen. Den gir uttrykk for Pensjonskassens regnskapsmessige pensjonsforpliktelse og er basert på lineær opptjening for alle selskapene.

Premiereserven er beregnet av pensjonskassens aktuar. Ved beregningen er det anvendt samme grunnlag som for premieberegningen. Premiefondet tilføres faktisk avkastning. Premiefondet kan benyttes til å dekke fremtidige premier eller oppregulering av løpende pensjoner. Tilleggsavsetningene kan i henhold til forskrift utgjøre maksimalt 12 % av premiereserven og kan anvendes til dekning av eventuelt renteunderskudd i pensjonskassen. Fond for reguleringer av pensjoner tilføres pensjonistenes andel av pensjonskassens overskudd etter tildeling til tilleggsavsetninger. Fond for reguleringer av pensjoner benyttes til regulering av løpende pensjoner.



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

Document ID:
C439CC3B3D7D4E47A6FBFCFCD1265C85



Inndeling av forvaltningskapitalen

Pensjonskassens forvaltningskapital er delt inn i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer forsikringsforpliktelser til dekning av kontraktsfaste forpliktelser. Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene. Pensjonskassen forvalter de to porteføljene felles.

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler inngår i balansen når pensjonskassen blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Finansielle eiendeler er basert på frivillig kategorisering, klassifisert til virkelig verdi over resultatet. Virkelig verdi fastsettes med referanse til henholdsvis kjøpskurs eller salgskurs på balansedagen. Netto urealiserte gevinster i kollektivporteføljen avsettes til kursreguleringsfond. Kursreguleringsfondet inkluderer finansielle derivater. Netto urealisert tap kostnadsføres løpende.

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi i henhold til sist omsatt kurs på regulert markedsplass. For en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, settes virkelig verdi i henhold til salgskurs.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi. Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet inngår i resultatet.

Pantelån - utlån til ansatte

Pensjonskassen har fra og med 1.1.2006 implementert utlånsforskriften, dette innebærer at utlån føres til amortisert kost. Etableringsgebyr dekker direkte kostnader, utlånsforskriften får dermed ingen regnskapsmessig virkning. Ved mislighold av utlån vurderes nedskrivning.

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

Ved første gangs innregning kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi. Finansielle eiendeler klassifiseres til virkelig verdi over resultatet og måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

Skatt

Pensjonskassen skattlegges etter samme regelverk som gjensidige livsforsikringsselskaper. Skattekostnaden i resultatregnskapet inkluderer periodens betalbare skatt og endring utsatt skatt. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat og netto skattepliktig formue. Formueskatten beregnes med 0,15% på selskapets skattemessige formue ved regnskapsårets slutt. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd og godtgjørelsesfradrag til fremføring ved utgangen av regnskapsåret.



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

Document ID:
C439CC3B3D7D4E47A6FBFCFCD1265C85



Adresseavisen Pensjonskasse

Noter til årsregnskapet 2021

2. Premieinntekter		
	2021	2020
Terminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	75 576	94 874
Premiefrikat	0	0
Administrasjonspremie	485 979	1 361 412
Forsvingspremie	729 116	0
Rente- og garantipremie	4 083 044	4 224 358
Sum Forfall Premie	5 373 715	5 680 644
Årspremie innbetalt	5 373 715	5 680 419
- hvor trukket fra medlemmer	0	0
Premiefrikat utført	0	225
Sum premieinntekter	5 373 715	5 680 644

3. Pensjoner		
	2021	2020
Adresspensjon	23 109 487	22 910 457
Erferte- og samboerpensjon	1 949 683	1 743 214
Ulfrepensjon	3 251 539	3 343 918
Sum utbetalte pensjoner brutto	28 204 719	27 997 589

4. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		
	2021	2020
Revisjonshonorar *	90 625	96 000
Administrasjonskostnader	608 481	1 091 509
Aktuarhonorar	401 213	421 163
Finanstyrenavgift	22 539	29 125
Andre kostnader	571 576	450 929
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	1 694 435	2 089 126

* Revisjonshonorar		
	2021	2020
(beløp i hele kroner inkl. mva)		
Lovpliktig revisjon	61 875	66 000
Andre østestasjonstjenester	28 750	30 000
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjon	0	0
Sum	90 625	96 000

5. Transaksjoner med nærstående parter			
	Tilflytning	Type transaksjon	Beløp
Innbetalt fra:			
Adresseavisen AS	Pensjonskassens sponsor	Premie for 2021	3 766 885
Adressa Distribusjon AS	Pensjonskassens sponsor	Premie for 2021	175 114
Polaris Media ASA	Pensjonskassens sponsor	Premie for 2021	107 537
Polaris Trykk AS	Pensjonskassens sponsor	Premie for 2021	197 564
Polaris Trykk Trondheim AS	Pensjonskassens sponsor	Premie for 2021	1 127 415
Utbetalt til:			
Storebrand Pensjonstjenester AS	Ekstern leverandør av DL-oppgaver	Aktuar- og Administrasjonshonorar	1 394 117

Årspremien betales inn av de enkelte selskapene som er medlem av Pensjonskassen.
Storebrand Pensjonstjenester AS leverer medlemsadministrasjon, daglig leder og pensjonsutbetaling.

6. Antall ansatte		
	2021	2020
Gjennomsnittlig antall ansatte	0	0

7. Ytelser til ledende personer

Det er ingen ansatte i Adresseavisens Pensjonskasse. Daglig leder er ansatt i Storebrand Pensjonstjenester AS.
Godtgjørelse til daglig leder er inkludert i administrasjonshonoraret som betales til Storebrand Pensjonstjenester AS.
Det er ikke gitt lån til ansatte eller ledende personer. Styrehonorarene for 2021 er avsett i regnskapet og vil bli utbetalt i mars 2022.

2021	
Styremedlem	
Elisabeth Gjøvold	41 130,00
Rune Hjeltnes	30 386,00
Espen Rasmussen	30 386,00
Møy Britt Ræste	30 386,00
Torleif Nøtten	6 426,00
Dia Morten Eldem	6 426,00
Grete Holstad	6 000,00
Sum	151 395



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

Document ID:
C439CC3B3D7D4E47A6FBFCFCD1265C85



8. Skatt

Nedenfor er gitt en spesifisering over forskjellen mellom det regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag

	2021	2020
Resultat av teknisk regnskap	2 775 506	-3 077 382
Resultat av ikke-teknisk regnskap	2 656 191	1 823 774
Resultat før skattekostnad	-1 18 995	-1 253 408
+/- Permanente forskjeller	-711 900	-244 996
+/- Tilskrevet urealisert gevinst/tap selskapsportefølje	-937 032	-746 308
+/- Endring i midlertidige forskjeller	453 325	623 741
- Fremførbart underskudd	1 315 401	1 620 992
Årets skattegrunnlag	0	0
Skattesats	22 %	22 %
Skatt	0	0
+/- Kildeskatt	0	0
Formuesskatt	61 750	72 156
Betalbar skatt	61 750	72 156
Skattekompensasjon tidligere år	-6 193	-4 420
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	0	0
Årets skattekostnad	55 557	67 736

(Beløp i hele kroner)	2021		2020		Netto endring
	Skatteøkende	Skatte- reduserende	Skatteøkende	Skatte- reduserende	
Midlertidige forskjeller					
Saldo på Gevinst- og Tap-konto	1 920 148		2 400 185		480 037
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor tilskningsmetoden	27 064		76 070		49 007
Finansielle anleggsmidler - IFF-obligasjoner i selskapsportefølje		63 469		90 181	-26 712
Sum midlertidige forskjeller	1 947 172	63 469	2 386 075	0	502 372
Fremførbart underskudd		73 186 542		74 501 943	-1315 401
Utgåning	-1 947 172	-1 947 172	-2 386 075	-2 386 075	0
Dpp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringfond					0
Netto midlertidige forskjeller	0	71 302 839	0	72 115 869	-813 029
Grunnlag for utsatt skatt					
Risikojevnsfond gir ikke utsatt skatt					0
Nedjustering av utsatt skattefordel		71 302 839		72 115 869	-813 029
Tilsvarende ikke utsatt skattefordel					0
Grunnlag balanseføring	0	0	0	0	0
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt / skattefordel	0	0	0	0	0
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2020					0
Endring utsatt skatt / skattefordel	0	0	0	0	0

9. Obligasjoner som holdes til forfall

Debitorkategori	Pålydende verdi	Anskaffelses-kost	Balansført verdi	Virkelig verdi	Gjenskiende amortisering	Nivå
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	36 000 000	35 604 320	35 758 411	36 216 829	154 091	2
- Selskapsobligasjoner	256 000 000	256 760 010	256 041 371	256 799 449	-718 639	2
- Verdipapirserte obligasjoner	8 000 000	8 728 000	8 301 368	8 301 165	-426 602	2
Sum	300 000 000	301 092 330	300 101 151	301 311 443	-991 149	
Herav børsnotert	126 000 000	125 393 484	125 397 542	126 660 905	4 068	1
Modifisert duration/WAL (Weighted Average Life)				3,93		
Gjennomsnittlig effektiv rente/Amortisert Yield				2,42		
Oppgjort ikke forfalte renter			4 741 902			
NOK			304 843 083			

Beholdningsendringer

Inngående balanse	300 213 528
Tilgang	34 014 756
Avgang	-29 832 323
Årets periodiserte over-/underkurs	-4 294 700
Nedskrivninger/reverseringer	
Oppgjort ikke forfalte renter	4 741 902
Utgående balanse	304 843 083

2.3.1 Investeringer som holdes til forfall - Selskapsportefølje	19 520 790
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall - Kollektivportefølje	285 322 294
Sum	304 843 083

10. Aksjer og andeler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Aksjefond					
Storebrand Global Indeks B	11 618	35 600 003	53 349 101	17 748 298	2
Storebrand Indeks - Norge	7 675	12 504 692	16 866 202	4 361 510	2
Sum aksjefond		48 105 495	70 215 303	22 109 808	
Eiendomsfond					
Storebrand Eiendomsfond Norge K5	28 768 521	36 755 197	40 083 180	3 327 984	3
Sum eiendomsfond		36 755 197	40 083 180	3 327 984	
Sum aksjer og andeler		84 860 692	110 298 483	25 437 792	
Herav Børsnoterte aksjer og andeler				0	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Kollektivportefølje			103 235 461		
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Selskapsportefølje			7 063 022		
Sum			110 298 483		



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

Document ID:
C439CC3B3D7D4E47A6FBFCFCDD1265C85



11. Renteberende verdipapirer

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Obligasjonsfond utland (NOK)					
Sum obligasjonsfond utland (NOK)		0	0	0	
Obligasjonsfond Norge					
Storebrand Norsk Kjøtt IG B	171 301	181 012 435	178 570 403	-2 442 032	2
Sum obligasjonsfond Norge		181 012 435	178 570 403	-2 442 032	
Sum obligasjoner og obligasjonsfond		181 012 435	178 570 403	-2 442 032	
Pengemarkedsfond / særavlikk bank					
Storebrand Kort Kjøtt IG A	3 803	39 459 903	39 054 102	-405 800	2
Storebrand Likviditet B	871	8 781 007	8 722 866	-58 139	2
Sum pengemarkedsfond / særavlikk bank		48 240 909	47 776 970	-463 939	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		229 253 344	226 347 373	-2 905 971	
6.4.2 Renteberende verdipapirer - Kollektivportefølje			211 853 096		
2.4.2 Renteberende verdipapirer - Selskapsportefølje			14 494 275		
Sum			226 347 373		

12. Utlån og fordringer

	2021	2020	Nivå
Bankinnskudd	4 985 645	2 740 192	1
Fordringer på selvtap	0	0	1
Sum	4 985 645	2 740 192	
6.4.3 Utlån og fordringer - Kollektivportefølje	4 666 387	2 564 893	
2.4.3 Utlån og fordringer - Selskapsportefølje	319 258	182 299	
Sum	4 985 645	2 747 192	

13. Virkelig verdi hierarki

Pensjonsklassen klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki som reflekterer signifikansen av grunnlaget/kilder som brukes i utarbeidelsen av målingene. Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

- Nivå 1: grunnlag for virkelig verdi er noterte priser (gjæsterte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.
- Nivå 2: grunnlag for virkelig verdi målinger er annet enn noterte priser (inkludert Nivå 1) som er observerbare for eiendelen eller forpliktelser, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).
- Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi målinger for eiendelen eller forpliktelser som ikke er basert på observerbare markedsdata (dvs. observerbare kilder).

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	0	70 215 303	40 083 180	110 298 483
Renteberende papirer	0	226 347 373	0	226 347 373
Finansielle derivater	0	0	0	0
Utlån og fordringer	4 985 645	0	0	4 985 645
Sum	4 985 645	296 562 676	40 083 180	341 631 502
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet				
Finansielle derivater	0	0	0	0
Sum	0	0	0	0

14. Kapitalavkastning

Kollektivporteføljen	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Kapitalavkastningsrente	5,11 %	4,20 %	5,17 %	8,10 %	11,26 %	2,90 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	4,12 %	5,73 %	5,14 %	1,15 %	6,43 %	4,30 %
Selskapsporteføljen	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Verdijustert kapitalavkastningsrente	5,11 %	2,59 %	4,76 %	1,15 %	6,43 %	4,30 %

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode. Verdijustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansresultater for årets avsetning til eller overføring fra kursreguleringsfond.

15. Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av Pensjonsklassens midler er nedfelt i investeringsstrategi vedtatt av styret. Det langfristige hovedmålet er å nå en attraktiv risikoadjustert avkastning som gir rom for å opprettholde en robust solvenskapital, skape grunnlag for gode pensjoner og kunne bidra til lavere pensjonskostnader for sponsorer. Kortsiktige mål, det vil si i løpet av det enkelte år, er å oppnå en bokført avkastning stor nok til å dekke den årlige rentegrantien.

Avkastningsmålingene, både på lang og kort sikt, skal sikres nådd ved en diversifisert portefølje av ulike investeringsalternativer, kombinert med dynamisk allokering mellom de ulike aktiva- og risikoklassene.

Oppfølging av porteføljens sannsynligheter for måloppnåelse, samt risiko og allokering tilknyttet de enkelte aktivklasser, skjer i månedlig rapportering. Porteføljereporter sammen med rapport for solvenskapitaldekning og

De mest vesentlige risikofaktorene porteføljene er utsatt for er aksjemarkedsrisiko, kreditt-spread-risiko, renterisiko, risiko i markedet for næringssektoren og valutarisiko. Videre er porteføljene eksponert for motparters risiko. Samlet sett

Ved årets slutt er bildet stort sett i tråd med de tilpassinger som er gjennomgått ovenfor. Porteføljens svingningsrisiko anses å være moderat ved utgangen av rapporteringsåret.

Pensjonsklassen har en diversifisert portefølje av aksjefond. Porteføljene er sammensatt slik at den forventes å gi en avkastning og ha en risiko, som ikke avviker vesentlig fra de respektive referanseindeksene.

Pensjonsklassens risikoprofil er i all hovedsak uendret gjennom året.



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

Document ID:
C439CC3B3D7D4E47A6FBFCFCDD1265C85



16. Premiefond			
	2021	2020	2019
Premiefond	10 652 152	1 389 072	1 361 634
Årets premie (premieutskudd)	5 373 715	5 680 644	6 055 304
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	2,0	0,2	0,2
Premiefondet i % av ordnær premie	198,2 %	24,5 %	22,5 %

Premiefondets anvendelse de siste 3 år			
	2021	2020	2019
Inngående balanse	1 389 072	1 361 634	1 685 259
Sum premie	0	0	0
Innbetalt til premiefond/ belastet premiefond	0	0	0
Tilflytning/Fraflytning	0	0	0
Tilskrevet premie	0	0	0
Garantert rente	27 990	27 437	8 510
Premiefrakt	0	0	0
Fordring knyttet til premieinntekten	0	0	0
For høy premie	0	0	0
Resultatdisponering (bl/ fra fond)	9 235 089	0	-332 134
Utgående balanse	10 652 151	1 389 072	1 361 634

17. Endring i Forsikringsforpliktelser

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
1. Inngående balanse	527 356 893	54 459 187	14 740 759	1 389 072	0	597 945 910
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	-7 824 448	0	5 692 697	27 990	0	-2 103 761
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	0	0	0	9 235 089	0	9 235 089
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)	0	0	0	0	0	0
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)	0	0	0	0	0	0
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)	0	0	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	519 532 445	54 459 187	20 433 456	10 652 152	0	605 077 239
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	0	0	0
3.2 Overføringer til/ fra pensjonsklassen	0	0	0	0	0	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	0
4. Utgående balanse	519 532 445	54 459 187	20 433 456	10 652 152	0	605 077 239

18. Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

Samtlig forsikringsforpliktelser tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som fordeles på delbransjene foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg og fripoliser.

Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2021	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	277 807 647	30 706 726	10 959 753	10 652 151	330 166 277
Fripoliser	241 724 798	23 750 461	9 483 703	0	274 968 962
Balanse 31.12.2021	519 532 445	54 459 187	20 433 456	10 652 151	605 077 239

Beregningsgrunnlag

For beregning og avkastningskomponenter benyttes pensjonsklassen tariffgrunnlaget K2013 med Finansbyråets minstekrav til marginer. For årnet er benyttet egen utsettelsesmetode basert på pensjonsklassens risikospesifisering og erfaringer. Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,17 prosent pr. 31.12.2021, forutsatt at skattned av premiereserve godkjennes av Finansbyrået. Premiefondet er i regnskapsåret lånt en rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

Aktuar vurderer grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og assatt i henhold til lov og forskrifter. Kassen er fullt oppreiset etter K2013

19. Beskrivelse av pensjonsordningen

Pensjonsordningen ble opprettet 1. januar 1943

Pensjonskassen ble lukket for opptak av nye medlemmer fra 1.1.2015

Ordningen er ytelsesbasert etter lov om foretakspensjon

Pensjonsordningens medlemsforetak er:

Adressøveren AS
 Adresse Distribusjon AS
 Polaris Tysk, Trondheim AS
 Polaris Tysk AS
 Polaris Media ASA

Arbeidstakerne bidrar ikke med tilskudd til pensjonsordningen

Oppgjenningsalder er 67 år.

Full alderspensjon fra 67 til 78 år utgjør differansen mellom 66 % av pensjonsgrunnlaget og beregnet alderspensjon fra Folketrygden
 Full alderspensjon fra 78 år og ulykkespensjon utgjør differansen mellom 62 % av pensjonsgrunnlaget og en beregnet alderspensjon fra Folketrygden
 Full årlig uførepensjon (1) 3 % av lønn mellom 0-12G, (2) 66 % av lønn mellom 6G-12G, (3) Barnetillegg: 2 % av lønn per barn
 Full årlig ektefellepensjon utgjør 55 % av alderspensjonen fra 67 til 78 år
 Full årlig barnepensjon utgjør 40 % prosent av full alderspensjon fra fylte 67 år for yngre barn, og 20 % for øvrige barn



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

Document ID:
 C439CC3B3D7D4E47A6FBFCFCD1265C85



20. Bestand, antall medlemmer

	Polaris Trykk Trondheim AS	Adresse-avisen AS	Polaris Media AS	Adressa Distribusjon AS	Polaris Trykk AS	Fripoliser	Sum
Antall aktive medlems (ekskl uføre)						315	315
Antall pensjonister	60	272	3	6	2	89	426
herav uførepensjonister	9	11	1	2	0	37	60
herav alderspensjonister	48	224	2	4	2	46	326
herav fleksible pensjonister	1	0	0	0	0	0	1
herav vitellole pensjonister	2	37	0	0	0	0	39
herav barnpensjonister	0	0	0	0	0	0	0
Sum	60	272	3	6	2	398	741

Andre forpliktelser

	2021	2020
Beløp i 1000 kr		
Leverandørgjeld	0	23 375
Gjeld til megler/forvalter	-114 622	143 885
Andre forpliktelser	-241 410	0
Sum forpliktelser	-356 032	169 260

Avsetning for forpliktelser

	2021	2020
Beløp i 1000 kr		
Skattetekst, offentlige avgifter	61 750	72 156
Andre forpliktelser	699 282	642 943
Sum forpliktelser	761 032	715 099

21. Solvensmarginikapital og solvensmarginikrav

	2021	2020
Solvensmarginikrav		
Kollektiv tjenstepensjon	21 525 530	20 832 096
Etterlatte pensjon	1 665	419 144
Uførepensjon og premiefrikat	304 897	747 800
Sum solvensmarginikrav	21 832 033	21 999 042

Ansvarlig kapital

	2021	2020
Innskutt egenkapital	0	0
Opplyst egenkapital	46 192 114	46 366 664
Fradrag utrealiserte gevinster/selskapsportefølje	-2 098 364	-1 160 532
Kjernetkapital	44 093 750	45 206 132
Ansvarlig lånekapital som medregnes	5 458 008	9 000 000
Sum netto ansvarlig kapital	49 551 758	54 206 132

	2021	2020
Netto ansvarlig kapital iht. solvensmarginregelverket	49 551 758	54 206 132
Tilleggssetninger (50 %)	27 229 594	27 229 594
Risikoutligningsfond (50 %)	0	0
Solvensmarginikapital	76 781 351	81 435 725
Overskudd solvensmarginikapital	54 949 319	59 436 664

Kapital i prosent av krav	351,7 %	370,2 %
---------------------------	---------	---------

Den ansvarlige lånekapitalen på 9 000 000 er i henhold til lånekontrakten, rentebærende når pensjonskassen opplytter solvenskapitalkravet. For 2021 utgjorde rentekostnaden totalt 185.760

22. Risikoanalyse

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise/ halvårlege risikoanalyser i samarbeid med Finansstyreets solvenskapitalkrav for livsforsikringskøp og pensjonskasser. Risikoanalysene omfatter alle vesentlige risikotyper og beskriver Pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

Solvensmarginikravet er beregnet på bakgrunn av Finansstyreets til en hver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

	31.12.2021	31.12.2020
Samlet solvenskrav markedsrisiko	83 765 515	102 670 069
Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko	33 324 947	23 163 878
Samlet solvenskrav helseforsikringsrisiko	0	0
Samlet solvenskrav motparters risiko	415 307	438 847
Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt	117 505 769	126 272 794

	2021	2020
Samlet solvenskrav før operasjonell risiko	106 191 556	110 881 544
Justeringskorrigering for tapsrisikobærende evne ved utsatt stilt	-16 155 301	-17 037 541
Operasjonell risiko	2 510 452	2 702 463
Samlet solvenskrav	91 546 707	96 546 066

Ansvarlig kapital	152 246 380	133 558 576
-------------------	-------------	-------------

Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	60 699 673	37 012 510
---	------------	------------

Solvenskapitaldeknining	166 %	138 %
-------------------------	-------	-------

Solvenskapitaldekniningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskrav.



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

Document ID:
C439CC3B3D7D4E47A6FBFCFCDD1265C85



23. Resultatanalyse

	Fripoliser	Premiebeløende	Risikoresultat	Sum 2021	Sum 2020
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	11 128 296	13 016 275		24 144 571	18 368 194
Tilført rente	-5 169 610	-6 046 665		-11 216 275	-12 612 261
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger				-	-
Avkastningsresultat	5 958 686	6 969 611	0	12 928 296	5 755 923
Overført til premiereserve	5 475 696	4 097 351		9 573 046	-
Overført til premiefond				-	-
Overført til fond for regulering av pensjoner		9 235 089		9 235 089	-
Overført til erstatningsreserver				-	-
Overført til tilleggsavsetninger				-	5 755 923
Overført til fripoliser				-	-
Sum disponering til forsikringsfond	5 475 696	13 332 439		18 808 135	5 755 923
Overført til risikojevvningsfond				-	-
Overført til annen opplyst egenkapital	402 990	-6 362 828		-5 959 839	-
Sum disponering av avkastningsresultat	5 958 686	6 969 611	0	12 928 296	5 755 923
Risikoresultat					
Premiebeløende med sparing				-	-3 984 949
Fripoliser	-431 360	-654 540		-1 085 899	-3 220 672
Risikoplan uførepensjon				-	-
Reassuranseresultat				-	-
Risikoresultat	-431 360	-654 540	0	-1 085 899	-7 205 621
Overført til premiereserve				-	-
Overført til premiefond				-	-
Overført til fond for regulering av pensjoner				-	-
Overført til fripoliser				-	-
Overført til risikojevvningsfond				-	-
Overført til annen opplyst egenkapital	431 360	659 540		1 090 899	-
Sum disponering av risikoresultat	431 360	659 540	0	1 090 899	0
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie		1 215 093		1 215 093	1 361 412
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	664 828	877 709		1 542 536	1 808 578
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-955 075	-1 690 048		-2 645 122	-3 265 909
Administrasjonsresultat	-290 246	402 755	0	112 508	-95 919
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	12 928 296			12 928 296	5 755 923
Risikoresultat	-1 090 899			-1 090 899	-7 205 621
Administrasjonsresultat	112 508			112 508	-95 919
Overført til fripoliser				-	-
Overført til andre forsikringsfond	-18 808 135			-18 808 135	-5 755 923
Forfall: rentegaranti-premie og for tjenesteelementer	4 083 044			4 083 044	4 224 338
Teknisk regnskap	-2 775 186	0	0	-2 775 186	-3 077 182
Endring i opplyst egenkapital					
Resultat av teknisk regnskap	-2 775 186			-2 775 186	-3 077 182
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	2 794 322			2 794 322	883 775
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-328 131			-328 131	-80 166
Skrattekostnader	-55 557			-55 557	-
Overført til risikojevvningsfond				-	-
Endring i opplyst egenkapital	-174 552	0	0	-174 552	-2 273 573
Avslutning av endring i opplyst egenkapital					
Opplyst egenkapital 01.01				46 366 664	47 687 806
Opplyst egenkapital 31.12				46 192 112	46 366 664
Endring i opplyst egenkapital	0	0	0	-174 552	-1 321 144

24. Gjensikring - reassurance

Pensjonskassen har inngått avtale med Lloyd QBE syndicate om katastrofegjensikring. Måltegnelse er 30 MNOK og pensjonskassens egenandel er 2 MNOK.

Rating A-

Gjensikringen dekker bidperioden 01.01.2021 tom 31.12.2021 og er betalt med kr 5.000,-.



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

Document ID:
C439CC3B3D7D4E47A6FBFCFCD1265C85