



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Brita Cathrine Knutson
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.03.2023

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 31.05.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Avgitte gjenforsikringspremier	22	-30 000	-31 000
Sum premieinntekter for egen regning		-30 000	-31 000
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	7	54 715 000	106 338 000
Verdiendringer på investeringer	8	-159 906 000	-2 575 000
Realisert gevinst og tap på investeringer	9	-49 061 000	77 673 000
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-154 252 000	181 436 000
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	23	-123 418 000	-119 540 000
Utbetalte pensjoner m.v.		-123 418 000	-119 540 000
Sum pensjoner m.v.		-123 418 000	-119 540 000
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse			
Endring i premiereserve m.v, brutto.	21	62 937 000	17 972 000
Endring i premiereserve m.v.		62 937 000	17 972 000
Endring i tilleggsavsetninger	21	76 317 000	-29 816 000
Endring i kursreguleringsfond	21	159 906 000	2 575 000
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse		299 160 000	-9 269 000
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelse			
Overskudd på avkastningsresultatet	26	0	-55 002 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	26	-12 380 000	-4 492 000
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-12 380 000	-59 494 000
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	24	-7 136 000	-7 899 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	24	-6 056 000	-5 449 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-13 192 000	-13 348 000
Resultat av teknisk regnskap	25,26, 27	-4 112 000	-20 246 000
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	7	13 951 000	30 511 000
Verdiendringer på investeringer	8	-40 771 000	-739 000
Realisert gevinst og tap på investeringer	9	-12 509 000	22 286 000
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-39 329 000	52 058 000
Andre inntekter		4 000	0
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader	24	-1 819 000	-2 267 000
Andre kostnader	14,24	-12 671 000	-10 944 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap	27	-53 815 000	38 847 000
Resultat før skattekostnader		-57 927 000	18 601 000
Skattekostnader	28	9 348 000	5 609 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		-48 579 000	24 210 000
TOTALRESULTAT		-48 579 000	24 210 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Investeringer som holdes til forfall	2	0	5 141 000
Utlån og fordringer	3	26 415 000	49 394 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		26 415 000	54 535 000
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4	263 457 000	279 028 000
Rentebærende verdipapirer	5	514 898 000	540 499 000
Utlån og fordringer	6	14 263 000	34 396 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		792 618 000	853 923 000
Sum investeringer		819 033 000	908 458 000
Fordringer			
Andre fordringer	12	4 577 000	3 875 000
Sum fordringer		4 577 000	3 875 000
Andre eiendeler			
Eiendeler ved skatt	28	14 425 000	5 078 000
Sum andre eiendeler		14 425 000	5 078 000
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		65 000	23 000
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		838 100 000	917 434 000
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Investeringer som holdes til forfall	2	0	18 048 000
Utlån og fordringer	3	93 612 000	173 406 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		93 612 000	191 454 000
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4	933 653 000	979 575 000
Rentebærende verdipapirer	5	1 824 719 000	1 897 510 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Utlån og fordringer	6	50 545 000	120 752 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		2 808 917 000	2 997 837 000
Sum investeringer i kollektivporteføljen		2 902 529 000	3 189 291 000
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
Sum eiendeler i kundeporteføljen		2 902 529 000	3 189 291 000
SUM EIENDELER		3 740 629 000	4 106 725 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital		312 000 000	312 000 000
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond		10 608 000	10 589 000
Annen opptjent egenkapital		306 547 000	355 145 000
Sum opptjent egenkapital		317 155 000	365 734 000
Sum egenkapital		629 155 000	677 734 000
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Ordinær ansvarlig lånekapital	14	215 000 000	245 000 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		215 000 000	245 000 000
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.	20,21	2 701 627 000	2 752 185 000
Tilleggsavsetninger	20,21	123 976 000	200 293 000
Kursreguleringsfond	20,21	66 319 000	226 224 000
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		2 891 922 000	3 178 702 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	28	505 000	361 000
Forpliktelser ved skatt		505 000	361 000
Sum avsetninger for forpliktelser		505 000	361 000
Forpliktelser			
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	13	19 000	31 000
Andre forpliktelser	13	3 101 000	2 998 000
Sum forpliktelser		3 120 000	3 029 000
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		929 000	1 899 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		3 740 631 000	4 106 725 000



GABLER

AKTUARBERETNING 2022 FOR NORTURA KONSERNPENSJONSKASSE

Gabler Pensjonstjenester AS er ansvarshavende aktuar for Nortura Konsernpensjonskasse. Som pensjonskassens ansvarshavende aktuar sørger Gabler Pensjonstjenester AS for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Etter vår vurdering er de forsikringstekniske avsetningene i balansen pr. 31.12.2022 og tilordning av resultat fastsatt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Rimeligheten i fordelingen i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-13 (Tilordning av avkastning, overskudd) og § 3-14 (Overskudd på risikoresultatet) er vurdert i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-18 (Anvendelse av overskudd tilordnet kontrakten).

Pensjonskassen har benyttet pristariffer som er meldt til Finanstilsynet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-7 (Meldeplikt og tilsyn med pristariffer). Premiereserven for de kontraktfastsatte forpliktelsene er beregnet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-9 (Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser).

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

Resultatelementene i teknisk resultat er anvendt slik:

beløp i tusen kr	Resultat	Resultat anvendt til				
		Tilleggsavsetning	Risiko-utjevning-fond	Fri-poliser	Erstatningsavsetning	Opptjent egenkapital
Risikoresultat	10 424	-1 956	0	9 711	2 669	0
Renteresultat	-74 427	-73 361	19	0	0	-1 085
Administrasjonsresultat	-3 045	0	0	0	0	-3 045
Til sammen	-67 048	-75 317	19	9 711	2 669	-4 130

Gjennomsnittlig beregningsrente for premiereserve er 2,99%. Tilleggsavsetningene utgjør i snitt 4,6% av premiereserven. Solvenskapitaldekningen er 217% med overgangsregler og 209% uten overgangsregler. Alle størrelsene er pr 31.12.2022.

Oslo, mars 2023
Gabler Pensjonstjenester AS


Ragnar Kjuus
Aktuar



Deloitte.

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

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i Nortura Konsernpensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

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

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (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. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

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

© Deloitte AS



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Nortura Konsernpensjonskasse

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i 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 intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Oslo, 20. mars 2023
Deloitte AS

Gry Kjersti Berget

Gry Kjersti Berget
statsautorisert revisor



List of Signatures Page 1/1

Styrets beretning 2022_Nortura Konsempensjonskasse.pdf

Name	Method	Signed at
Lund-Isaksen, Hanne	BANKID	2023-03-20 17:19 GMT+01
Bendriiss, Mariann Steine	BANKID	2023-03-20 17:09 GMT+01
Torvund, Ottar	BANKID MOBILE	2023-03-20 17:09 GMT+01
Sleithaug, Ken Ove	BANKID	2023-03-20 16:56 GMT+01
Knutson, Bnla Cathrine	BANKID MOBILE	2023-03-20 16:49 GMT+01
Frisell, Henck	BANKID	2023-03-20 21:57 GMT+01
Høgset, Reidun	BANKID	2023-03-20 20:58 GMT+01
Sævik, Kristian Håvard	BANKID MOBILE	2023-03-20 18:51 GMT+01



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

External reference: AD0315BEF-8AD4AD58F5E81C96A9D4F83



Nøkkeltall

Nortura Konsempensjonskasse	2022	2021	2020	2019	2018
<i>beløp i MNOK</i>					
Premieinntekter	0	0	0	0	6
Pensjonsutbetaling	123	120	119	117	115
Totalresultat	-49	24	24	37	1
Sum eiendeler	3 741	4 107	4 015	3 876	3 649
Selskapsportefølje	838	918	895	775	612
Kollektivportefølje	2 903	3 189	3 120	3 101	3 037
Premiereserve	2 702	2 752	2 711	2 754	2 790
Vedjustert avkastning	-4,9 %	5,9 %	4,8 %	6,6 %	-0,2 %
Solvensmargin	690 %	709 %	673 %	688 %	641 %
Solvenskapitaldekning m/o	217 %	191 %	189 %	184 %	143 %
Solvenskapitaldekning u/o	209 %	164 %	137 %	153 %	113 %
Totalt antall rettighetshavere	5 111	5 201	5 291	5 352	5 403
Herav fripoliser	5 111	5 201	5 291	5 352	5 403
Fripoliser under utbetaling	3 125	3 066	3 044	2 994	2 936



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

Document ID:
AD0215BEF8AD4AD02F0381C06A0D4F23



Styrets årsberetning 2022

1. Om virksomheten

Nortura Konsernpensjonskasse ble etablert 1. januar 1942 og har sin virksomhet på Løren i Oslo.

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

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

2. Pensjonsområdet

Pensjonskassen har totalt 5.111 rettighetshavere med fripolise ved utgangen av 2022, hvorav 3.125 er fripoliser som allerede er under utbetaling.

Den samlede pensjonsutbetalingen utgjorde 123 millioner kroner i 2022 mot 120 millioner kroner foregående år. Det faktureres ikke premie, da all videre pensjonssparing for ansatte i Nortura-konsernet gjøres gjennom innskuddsordning utenfor pensjonskassen.

Premiereserven pr. 31. desember 2022 utgjorde 2.702 millioner kroner mot 2.752 millioner kroner ved foregående årsskifte. Den gjennomsnittlige grunnlagsrenten er 2,99 % og premiereserven ble tilført 80 millioner kroner i garanterte renter i 2022.

3. Kapitalforvaltning

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

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

Pensjonskassens eiendeler er splittet i en kollektivportefølje hvor kundemidlene ligger og en selskapsportefølje hvor egenkapitalen ligger. Pensjonskassen forvalter kollektiv- og selskapsporteføljen samlet. Etter et år preget av geopolitisk uro, høy inflasjon, stigende renter og markedsfall ble den samlede verdijusterte avkastningen minus 4,9% og bokført avkastning 0,0%. I tabellen under vises markedsverdi og verdijustert avkastning for hver aktivaklasse i 2022.



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

Document ID:
AD0215BEF8AD4AD02F0381C06A0D4F23



Markedsverdi og avkastning pr. aktivklasse				
Aktivklasse	Markedsverdi mnok	Markedsverdi %	Avkastning	Avkastning %
	pr. 31.12.2022	pr. 31.12.2022	mnok YTD pr. 31.12.22	YTD pr. 31.12.2022
Obligasjoner	2 468	66,3 %	-93	-3,5 %
Aksjer	691	18,6 %	-102	-12,9 %
Eiendom	506	13,6 %	-6	-1,2 %
Bank	57	1,5 %	1	1,3 %
Sum finansportefølje	3 722	100,0 %	-200	-4,9 %

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

4. Årsresultatet

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

Teknisk regnskap

Resultatet fra teknisk regnskap består av summen av renteresultatet, risikoresultatet og administrasjonsresultat. Dette resultatet utgjorde minus 67 millioner kroner før disponering.

Tall i 1 000 kroner	2022	2021
Renteresultat	-74 427	103 130
Risikoresultat	10 424	2 867
Administrasjonsresultat	-3 045	-3 223
Ny modell administrasjonsreserve	0	31 414
Teknisk resultat før disponering	-67 048	71 359

Renteresultatet er overskudd/underskudd som følge av at den bokførte avkastningen avviker fra den årlige garanterte renten på forsikringsforpliktelsen. Renteresultatet på minus 74 millioner kroner er i hovedsak dekket opp fra tilleggsavsetning.

Risikoresultatet er overskudd/underskudd som følge av at faktiske forsikringshendelser knyttet til medlemmers død eller uførhet avviker fra det som er forutsatt i beregningsgrunnlaget. Pensjonskassen har midler i risikoutjevningfond for å dekke svingninger i risikoresultat fra år til år samt erstatningsavsetninger for å dekke inntrufne, ikke rapporterte uføretilfeller. Risikoresultatet for 2022 på 10,4 millioner kroner er sammen med frigjorte tilleggsavsetninger på 2,0 millioner kroner på grunn av dødsfall blant fripoliseinnehaverne overført til erstatningsavsetninger med 2,7 millioner og til oppskrivning av fripolisene med 9,7 millioner.

Administrasjonsresultatet er differansen mellom de beregnede administrasjonsinntektene og de faktiske kostnadene for kapitalforvaltning og administrasjon. Pensjonskassen har avsatt administrasjonsreserve for å dekke fremtidige kostnader. Administrasjonsresultatet for 2022 ble minus 3,0 millioner kroner og dette dekkes av opptjent egenkapital. Det forventes at administrasjonsresultatet vil gå i balanse over noe tid.



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

Document ID:
AD0215BEF8AD4AD02F0381C06A9D4F23

Teknisk resultat etter disponering utgjorde minus 4,1 millioner kroner. Se note 27 for detaljer.

Ikke-teknisk regnskap og totalresultat

Nortura Konsernpensjonskasse oppnådde et resultat fra ikke-teknisk regnskap på minus 53,8 millioner kroner. Totalresultatet til disponering etter skatt utgjorde minus 48,6 millioner kroner pr. 31.12.2022.

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm var i 2022 minus 90,4 millioner kroner. Dette skyldes i hovedsak utbetaling av pensjoner og tilbakebetaling av ansvarlig lån.

Balansen

Sum eiendeler utgjorde 3.741 millioner kroner pr. 31. desember 2022, mot 4.107 millioner kroner ved utgangen av 2021, herav utgjør kollektivporteføljen 2.903 millioner kroner (3.189 millioner kroner pr 31.12.21) og selskapsporteføljen 838 millioner kroner (918 millioner kroner pr 31.12.21).

5. Risiko

Pensjonskassen er utsatt for følgende delrisikoer:

Finansiell risiko

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

Forsikringsrisiko

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

Motpartsrisiko

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

Operasjonell risiko

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

6. Risikostyring og internkontroll

Arbeidet med risikostyring og internkontroll foregår kontinuerlig, men styret foretar en gang i året en grundigere vurdering og gjennomgang, herunder av gjeldende retningslinjer. Internkontrollrapporten fra daglig leder som ble lagt frem for styret i november 2022 bekrefter at pensjonskassens risikostyring og interne kontroll er tilfredsstillende.



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

Document ID:
AD0215BEF8AD4AD02F0381C06A0D4F23

7. Kapitalkrav og soliditet

Pensjonskassen er underlagt et forenklet solvenskapitalkrav (basert på Solvens II), hvor lovkravet er at samlet ansvarlig kapital må utgjøre minst 100% av solvenskapitalkravet. Styret i pensjonskassen mottar månedlige estimater på solvenskapitaldekningen og kvartalsvis blir fullstendige risikorapporter, som også viser forventet fremtidig kapitaldekning etter forskjellige stress-scenarier, utarbeidet.

Pensjonskassens solvenskapitalkrav (samlet risiko) er beregnet til 469 millioner kroner pr. 31.12.2022. Ansvarlig kapital med overgangsregelen utgjorde 1.019 millioner kroner og ansvarlig kapital uten overgangsregelen utgjorde 979 millioner kroner pr. 31.12.2022. Dette gir en solvenskapitaldekning på henholdsvis 217% med og 209% uten overgangsregelen for forsikrings tekniske avsetninger, hvilket er innenfor både det lovmessige kravet og de risikorammene som styret i Nortura Konsernpensjonskasse selv har definert. Pensjonskassen er også underlagt et lovkrav til solvensmargin (Solvens I). Ved utgangen av 2022 utgjorde solvensmargin kapitalen 712 millioner kroner og solvensmargin kravet 103 millioner kroner. Solvensmargin kapitalen utgjør 690% av solvensmargin kravet pr. 31.12.2022 og er godt over minstekravet på 100%.

Pensjonskassen oppfyller dermed de regulatoriske kapitalkravene ved utgangen av 2022. Et ansvarlig lån på 30 millioner ble, etter Finanstilsynets godkjenning, tilbakebetalt til Nortura SA i 2022. Pensjonskassens premiereserve (forsikringsforpliktelse) er fallende og ved en fremtidig overkapitalisering vil deler av egenkapitalen kunne tilbakebetales til Nortura SA.

Styret i Nortura SA har imidlertid vedtatt å bidra med kapital dersom det skulle bli nødvendig for at pensjonskassen skal oppfylle regulatoriske krav.

8. Fremtidsutsikter

Finansmarkedenes utvikling påvirker både pensjonskassens finansielle resultater og soliditet. Styret vurderer at den finansielle risikoen, med mulig negativ kursutvikling på våre investeringer vil være den største usikkerhetsfaktoren for pensjonskassen også det kommende året. De globale økonomiske utsiktene har forverret seg som følge av Russlands invasjon av Ukraina og i mange land øker risikoen for resesjon. Ved inngangen til 2023 er det knyttet stor usikkerhet til den videre utviklingen for både aksjer, obligasjoner og eiendom, med til dels svært ulike anslag fra de forskjellige analysemiljøene.

Lave markedsrenter som gir økt forsikringsforpliktelse er stadig pensjonskassens største enkeltrisiko, men markedets forventninger til fortsatt høy inflasjon og økte styringsrenter gjør at denne risikoen vurderes som moderat det kommende året. Våre analyser viser også at pensjonskassen vil ha tilfredsstillende soliditet på både kort og lang sikt, selv ved kraftige markedsfall i kombinasjon med lavere renter.

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



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

Document ID:
AD0215BEF8AD4AD02FE381C06A9D4F23

9. Regulatorisk rammeverk

Pensjonskassedirektivet (IORPII) trådte i kraft 1. januar 2023 og pensjonskassens virksomhetsstyring vurderes å være i tråd med dette regelverket.

Lov om virksomhetens åpenhet, arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven) ble satt i kraft i 2022. Det er i dag uavklart om pensjonskasser er omfattet.

Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren trådte i kraft 1. januar 2023 og pensjonskasser er omfattet. Loven pålegger ulike opplysnings- og rapporteringskrav om bærekraft i kapitalforvaltningen og i godtgjørelsesordningen. Nortura Konsernpensjonskasse gjør per i dag ikke egne målinger knyttet til investeringsporteføljens samlede bærekraftsrisiko eller mulige negative konsekvenser på ulike bærekraftsindikatorer. Videre har pensjonskassens ansatte fastlønn og bærekraftsrisiko inngår ikke i godtgjørelsesordningen. Gjennom gradvis økende kompetanse vil styret over tid vurdere hvordan bærekraftsrisiko bør kartlegges og håndteres i henhold til god praksis. Styret har i 2022 gjennomgått en modell for måling av klimarisiko, men anerkjenner at datagrunnlaget i dag er begrenset og at gode analyser og modeller må utvikles over tid.

10. Styring og administrasjon

Pensjonskassens styre har syv medlemmer. Styret besto ved utgangen av 2022 av tre kvinner og fire menn, og det lovmessige kravet til kjønnsrepresentasjon er oppfylt. Styret er bevisst på at ingen skal diskrimineres på grunn av kjønn, hudfarge, religion, legning eller alder.

Styrets sammensetning:

Oppnevnt av styret i Nortura SA

Kristian Sævik, styrets leder

Henrik Frisell, styremedlem

Hanne Lund-Isaksen, styremedlem

Ottar Torvund, styremedlem

Mariann S. Bendriss, eksternt styremedlem

Valgt av rettighetshaverne

Ken Ove Sletthaug, styremedlem

Reidun Høgset, styremedlem

Styret har hatt 5 møter i beretningsåret og behandlet 63 saker. Det avholdes vanligvis fagseminarer med gjennomgang av aktuelle temaer i tilknytning til styremøtene.

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

Pensjonskassen har avtale med Gabler om aktuarfunksjon, utøvende aktuar, medlemsadministrasjon, regnskapsførsel og utbetaling av pensjoner. Det er inngått avtale med Mercer (Norge) om investeringsrådgivning, porteføljerapportering og risikostyringsfunksjon. EY er tilsatt som interntrevisor og Nortura SA leverer administrative tjenester. Pensjonskassens revisor er Deloitte.



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

Document ID:
AD0215BEF8AD4AD02F0381C06A0D4F23



Daglig leder er ansatt i pensjonskassen. Pensjonskassen har ett årsverk.

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

Driften av pensjonskassen forurensar ikke det ytre miljø.

11. Disponering av årets resultat

Nortura Konsernpensjonskasse oppnådde et resultat etter skatt på minus 48,6 millioner kroner. Styret har vedtatt at 0,02 millioner kroner tilføres som avkastning på risikoutjevningfondet og at 48,6 millioner kroner overføres fra annen opptjent egenkapital.

12. Fortsatt drift

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

13. Hendelser etter balansedagen

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

14. Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer, i henhold til reglene for utstedere av obligasjoner på Nordic ABM, etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2022 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettvisende bilde av pensjonskassens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning at årsberetningen for 2022 gir en rettvisende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til pensjonskassen, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene pensjonskassen står overfor.

Oslo, 20. mars 2023

I styret for Nortura Konsernpensjonskasse

Kristian Håvard Sævik
Styreleder

Henrik Frisell
Styremedlem

Reidun Høgset
Styremedlem

Hanne Lund-Isaksen
Styremedlem

Ottar Torvund
Styremedlem

Ken Ove Sletthaug
Styremedlem

Mariann Steine Bendriss
Styremedlem

Brita Cathrine Knutson
Daglig leder



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

Document ID:
AD0215BEF8AD4AD02F0381C06A0D4F23



Nortura Konsernpensjonskasse

Årsrapport 2022



Innhold

Nøkkeltall	side 3
Styrets årsberetning	side 4
Resultatregnskap	side 11
Balanse	side 13
Egenkapitaloppstilling	side 15
Kontantstrømoppstilling	side 16
Noter	side 17
Aktuarberetning	side 36
Revisors beretning	side 37

Nortura Konsernpensjonskasse
Org.nr.: NO 838 752 462
Postboks 360 Økern, 0513 Oslo
Besøksadresse: Lørenveien 37
E-post: pensjonskassen@nortura.no
Web: pensjonskassen.nortura.no

Nortura Konsernpensjonskasse // Årsrapport 2022



Nøkkeltall

Nortura Konsernpensjonskasse	2022	2021	2020	2019	2018
<i>beløp i MNOK</i>					
Premieinntekter	0	0	0	0	6
Pensjonsutbetaling	123	120	119	117	115
Totalresultat	-49	24	24	37	1
Sum eiendeler	3 741	4 107	4 015	3 876	3 649
Selskapsportefølje	838	918	895	775	612
Kollektivportefølje	2 903	3 189	3 120	3 101	3 037
Premiereserve	2 702	2 752	2 711	2 754	2 790
Vedjustert avkastning	-4,9 %	5,9 %	4,8 %	6,6 %	-0,2 %
Solvensmargin	690 %	709 %	673 %	688 %	641 %
Solvenskapitaldekning m/o	217 %	191 %	189 %	184 %	143 %
Solvenskapitaldekning u/o	209 %	164 %	137 %	153 %	113 %
Totalt antall rettighetshavere	5 111	5 201	5 291	5 352	5 403
Herav fripoliser	5 111	5 201	5 291	5 352	5 403
Fripoliser under utbetaling	3 125	3 066	3 044	2 994	2 936

Styrets årsberetning

1. Om virksomheten

Nortura Konsernpensjonskasse ble etablert 1. januar 1942 og har sin virksomhet på Løren i Oslo.

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

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

2. Pensjonsområdet

Pensjonskassen har totalt 5.111 rettighetshavere med fripolise ved utgangen av 2022, hvorav 3.125 er fripoliser som allerede er under utbetaling.

Den samlede pensjonsutbetalingen utgjorde 123 millioner kroner i 2022 mot 120 millioner kroner foregående år. Det faktureres ikke premie, da all videre pensjonsparing for ansatte i Nortura-konsernet gjøres gjennom innskuddsordning utenfor pensjonskassen.

Premiereserven pr. 31. desember 2022 utgjorde 2.702 millioner kroner mot 2.752 millioner kroner ved foregående årsskifte. Den gjennomsnittlige grunnlagsrenten er 2,99 % og premiereserven ble tilført 80 millioner kroner i garanterte renter i 2022.

3. Kapitalforvaltning

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

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

Pensjonskassens eiendeler er splittet i en kollektivportefølje hvor kundemidlene ligger og en selskapsportefølje hvor egenkapitalen ligger. Pensjonskassen forvalter kollektiv- og selskapsporteføljen samlet. Etter et år preget av geopolitisk uro, høy inflasjon, stigende renter og markedsfall ble den samlede verdijusterte avkastningen minus 4,9% og bokført avkastning 0,0%. I tabellen under vises markedsverdi og verdijustert avkastning for hver aktivaklasse i 2022.



Markedsverdi og avkastning pr. aktivaklasse				
Aktivaklasse	Markedsverdi mnok pr. 31.12.2022	Markedsverdi % pr. 31.12.2022	Avkastning mnok YTD pr. 31.12.22	Avkastning % YTD pr. 31.12.2022
Obligasjoner	2 468	66,3 %	-93	-3,5 %
Aksjer	691	18,6 %	-102	-12,9 %
Eiendom	506	13,6 %	-6	-1,2 %
Bank	57	1,5 %	1	1,3 %
Sum finansportefølje	3 722	100,0 %	-200	-4,9 %

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

4. Årsresultatet

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

Teknisk regnskap

Resultatet fra teknisk regnskap består av summen av renteresultatet, risikoresultatet og administrasjonsresultat. Dette resultatet utgjorde minus 67 millioner kroner før disponering.

Tall i 1 000 kroner	2022	2021
Renteresultat	-74 427	103 130
Risikoresultat	10 424	2 867
Administrasjonsresultat	-3 045	-3 223
Ny modell administrasjonsreserve	0	-31 414
Teknisk resultat før disponering	-67 048	71 359

Renteresultatet er overskudd/underskudd som følge av at den bokførte avkastningen avviker fra den årlige garanterte renten på forsikringsforpliktelsen. Renteresultatet på minus 74 millioner kroner er i hovedsak dekket opp fra tilleggsavsetning.

Risikoresultatet er overskudd/underskudd som følge av at faktiske forsikringshendelser knyttet til medlemmers død eller uførhet avviker fra det som er forutsatt i beregningsgrunnlaget. Pensjonskassen har midler i risikoutjevningssfond for å dekke svingninger i risikoresultat fra år til år samt erstatningsavsetninger for å dekke inntrufne, ikke rapporterte uføretilfeller. Risikoresultatet for 2022 på 10,4 millioner kroner er sammen med frigjorte tilleggsavsetninger på 2,0 millioner kroner på grunn av dødsfall blant fripoliseinnehaverne overført til erstatningsavsetninger med 2,7 millioner og til oppskrivning av fripolisene med 9,7 millioner.

Administrasjonsresultatet er differansen mellom de beregnede administrasjonsinntektene og de faktiske kostnadene for kapitalforvaltning og administrasjon. Pensjonskassen har avsatt administrasjonsreserve for å dekke fremtidige kostnader.



Administrasjonsresultatet for 2022 ble minus 3,0 millioner kroner og dette dekkes av opptjent egenkapital. Det forventes at administrasjonsresultatet vil gå i balanse over noe tid.

Teknisk resultat etter disponering utgjorde minus 4,1 millioner kroner. Se note 27 for detaljer.

Ikke-teknisk regnskap og totalresultat

Nortura Konsernpensjonskasse oppnådde et resultat fra ikke-teknisk regnskap på minus 53,8 millioner kroner. Totalresultatet til disponering etter skatt utgjorde minus 48,6 millioner kroner pr. 31.12.2022.

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm var i 2022 minus 90,4 millioner kroner. Dette skyldes i hovedsak utbetaling av pensjoner og tilbakebetaling av ansvarlig lån.

Balanse

Sum eiendeler utgjorde 3.741 millioner kroner pr. 31. desember 2022, mot 4.107 millioner kroner ved utgangen av 2021, herav utgjør kollektivporteføljen 2.903 millioner kroner (3.189 millioner kroner pr 31.12.21) og selskapsporteføljen 838 millioner kroner (918 millioner kroner pr 31.12.21).

5. Risiko

Pensjonskassen er utsatt for følgende delrisikoer:

Finansiell risiko

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

Forsikringsrisiko

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

Motpartsrisiko

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

Operasjonell risiko

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

6. Risikostyring og internkontroll

Arbeidet med risikostyring og internkontroll foregår kontinuerlig, men styret foretar en gang i året en grundigere vurdering og gjennomgang, herunder av gjeldende retningslinjer. Internkontrollrapporten fra daglig leder som ble lagt frem for styret i november 2022 bekrefter at pensjonskassens risikostyring og interne kontroll er tilfredsstillende.

7. Kapitalkrav og soliditet

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

Styret i pensjonskassen mottar månedlige estimater på solvenskapitaldekningen og kvartalsvis blir fullstendige risikoreporter, som også viser forventet fremtidig kapitaldekning etter forskjellige stress-scenarier, utarbeidet.

Pensjonskassens solvenskapitalkrav (samlet risiko) er beregnet til 469 millioner kroner pr. 31.12.2022. Ansvarlig kapital med overgangsregelen utgjorde 1.019 millioner kroner og ansvarlig kapital uten overgangsregelen utgjorde 979 millioner kroner pr. 31.12.2022. Dette gir en solvenskapitaldekning på henholdsvis 217% med og 209% uten overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger, hvilket er innenfor både det lovmessige kravet og de risikorammene som styret i Nortura Konsernpensjonskasse selv har definert.

Pensjonskassen er også underlagt et lovkrav til solvensmargin (Solvens I). Ved utgangen av 2022 utgjorde solvensmarginkapitalen 712 millioner kroner og solvensmarginkravet 103 millioner kroner. Solvensmarginkapitalen utgjør 690% av solvensmarginkravet pr. 31.12.2022 og er godt over minstekravet på 100%.

Pensjonskassen oppfylder dermed de regulatoriske kapitalkravene ved utgangen av 2022. Et ansvarlig lån på 30 millioner ble, etter Finanstilsynets godkjenning, tilbakebetalt til Nortura SA i 2022. Pensjonskassens premiereserve (forsikringsforpliktelse) er fallende og ved en fremtidig overkapitalisering vil deler av egenkapitalen kunne tilbakebetales til Nortura SA.

Styret i Nortura SA har imidlertid vedtatt å bidra med kapital dersom det skulle bli nødvendig for at pensjonskassen skal oppfylle regulatoriske krav.

8. Fremtidsutsikter

Finansmarkedenes utvikling påvirker både pensjonskassens finansielle resultater og soliditet. Styret vurderer at den finansielle risikoen, med mulig negativ kursutvikling på våre investeringer vil være den største usikkerhetsfaktoren for pensjonskassen også det kommende året. De globale økonomiske utsiktene har forverret seg som følge av Russlands invasjon av Ukraina og i mange land øker risikoen for resesjon. Ved inngangen til 2023 er det knyttet stor usikkerhet til den videre utviklingen for både aksjer, obligasjoner og eiendom, med til dels svært ulike anslag fra de forskjellige analysemiljøene.



Lave markedsrenter som gir økt forsikringsforpliktelse er stadig pensjonskassens største enkeltrisiko, men markedets forventninger til fortsatt høy inflasjon og økte styringsrenter gjør at denne risikoen vurderes som moderat det kommende året. Våre analyser viser også at pensjonskassen vil ha tilfredsstillende soliditet på både kort og lang sikt, selv ved kraftige markedsfall i kombinasjon med lavere renter.

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

9. Regulatorisk rammeverk

Pensjonskassedirektivet (IORP II) trådte i kraft 1. januar 2023 og pensjonskassens virksomhetsstyring vurderes å være i tråd med dette regelverket.

Lov om virksomheters åpenhet, arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven) ble satt i kraft i 2022. Det er i dag uavklart om pensjonskasser er omfattet.

Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren trådte i kraft 1. januar 2023 og pensjonskasser er omfattet. Loven pålegger ulike opplysnings- og rapporteringskrav om bærekraft i kapitalforvaltningen og i godtgjørelsesordningen. Nortura Konsernpensjonskasse gjør per i dag ikke egne målinger knyttet til investeringsporteføljens samlede bærekraftsrisiko eller mulige negative konsekvenser på ulike bærekraftsindikatorer. Videre har pensjonskassens ansatte fastlønn og bærekraftsrisiko inngår ikke i godtgjørelsesordningen. Gjennom gradvis økende kompetanse vil styret over tid vurdere hvordan bærekraftsrisiko bør kartlegges og håndteres i henhold til god praksis. Styret har i 2022 gjennomgått en modell for måling av klimarisiko, men anerkjenner at datagrunnlaget i dag er begrenset og at gode analyser og modeller må utvikles over tid.

10. Styring og administrasjon

Pensjonskassens styre har syv medlemmer. Styret besto ved utgangen av 2022 av tre kvinner og fire menn, og det lovmessige kravet til kjønnsrepresentasjon er oppfylt. Styret er bevisst på at ingen skal diskrimineres på grunn av kjønn, hudfarge, religion, legning eller alder. Styrets sammensetning er som følger:

Oppnevnt av styret i Nortura SA

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

Valgt av rettighetshaverne

- Ken Ove Sletthaug, styremedlem
- Reidun Høgset, styremedlem

Styret har hatt 5 møter i beretningsåret og behandlet 63 saker. Det avholdes vanligvis fagseminarer med gjennomgang av aktuelle temaer i tilknytning til styremøtene.



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

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

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

Driften av pensjonskassen forurenser ikke det ytre miljø.

11. Disponering av årets resultat

Nortura Konsernpensjonskasse oppnådde et resultat etter skatt på minus 48,6 millioner kroner. Styret har vedtatt at 0,02 millioner kroner tilføres som avkastning på risikoutjevningfondet og at 48,6 millioner kroner overføres fra annen opptjent egenkapital.

12. Fortsatt drift

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

13. Hendelser etter balansedagen

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



14. Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer, i henhold til reglene for utstedere av obligasjoner på Nordic ABM, etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2022 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettvise bilde av pensjonskassens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning at årsberetningen for 2022 gir en rettvise oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til pensjonskassen, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene pensjonskassen står overfor.

Oslo, 20. mars 2023

I styret for Nortura Konsernpensjonskasse

Kristian Håvard Sævik
Styreleder

Henrik Frisell
Styremedlem

Reidun Høgset
Styremedlem

Hanne Lund-Isaksen
Styremedlem

Ottar Torvund
Styremedlem

Ken Ove Sletthaug
Styremedlem

Mariann Steine Bendriss
Styremedlem

Brita Cathrine Knutson
Daglig leder

Dette dokumentet er signert elektronisk.

**RESULTATREGNSKAP**

TEKNISK REGNSKAP	Note	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>			
1. Premieinntekter			
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	22	-30	-31
Sum premieinntekter for egen regning		-30	-31
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7	54 715	106 338
2.4 Verdiendringer på investeringer	8	-159 906	-2 575
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	9	-49 061	77 673
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-154 252	181 436
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	23	-123 418	-119 540
Sum pensjoner mv.		-123 418	-119 540
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfaste forpliktelsene			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	21	62 937	17 972
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	21	76 317	-29 816
6.3 Endring i kursreguleringsfond	21	159 906	2 575
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfaste forpliktelsene		299 160	-9 269
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelsene			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	26	0	-55 002
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	26	-12 380	-4 492
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelsene		-12 380	-59 494
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	24	-7 136	-7 899
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	24	-6 056	-5 449
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-13 192	-13 348
11. Resultat av teknisk regnskap	25,26,27	-4 111	-20 246



RESULTATREGNSKAP

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7	13 951	30 511
12.4 Verdiendringer på investeringer	8	-40 771	-739
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	9	-12 509	22 286
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-39 329	52 059
13. Andre inntekter		4	0
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	24	-1 819	-2 267
14.2 Andre kostnader	14,24	-12 671	-10 944
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-14 491	-13 210
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	27	-53 816	38 849
16. Resultat før skattekostnader		-57 927	18 603
17. Skattekostnader	28	9 348	5 609
20. TOTALRESULTAT	27	-48 579	24 212
Avkastning på risikoutjevningfond	27	-19	-641
Overført fra/til egenkapital	27	48 598	-23 570
SUM OVERFØRT		48 579	-24 212

**BALANSE**

EIENDELER	Note	31.12.2022	31.12.2021
<i>Tall i hele tusen</i>			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	2	0	5 141
2.3.2 Utlån og fordringer	3	26 415	49 394
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4	263 457	279 028
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	5	514 898	540 499
2.4.3 Utlån og fordringer	6	14 263	34 396
Sum investeringer		819 033	908 459
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	12	4 577	3 875
Sum fordringer		4 577	3 875
4. Andre eiendeler			
4.3 Eiendeler ved skatt	28	14 425	5 078
Sum andre eiendeler		14 425	5 078
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		65	23
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		838 101	917 435
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	2	0	18 048
6.3.2 Utlån og fordringer	3	93 612	173 406
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4	933 653	979 575
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	5	1 824 719	1 897 510
6.4.3 Utlån og fordringer	6	50 545	120 752
Sum investeringer i kollektivporteføljen		2 902 529	3 189 291
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		2 902 529	3 189 291
SUM EIENDELER		3 740 630	4 106 726

**BALANSE**

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2022	31.12.2021
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		312 000	312 000
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningssfond		10 608	10 589
11.2	Annen opptjent egenkapital		306 547	355 145
	Sum opptjent egenkapital		317 155	365 734
12.	Ansvarlig lånekapital mv.			
12.2	Ordinær ansvarlig lånekapital	14	215 000	245 000
	Sum ansvarlig lånekapital mv.		215 000	245 000
13.	Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	20,21	2 701 627	2 752 185
13.2	Tilleggsavsetninger	20,21	123 976	200 293
13.3	Kursreguleringsfond	20,21	66 319	226 224
	Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		2 891 922	3 178 702
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	28	505	361
	Sum avsetninger for forpliktelser		505	361
16.	Forpliktelser			
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	13	19	31
16.3	Andre forpliktelser	13	3 101	2 998
	Sum forpliktelser		3 120	3 030
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		929	1 899
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		3 740 630	4 106 726

Oslo, 20. mars 2023

I styret for Nortura Konsernpensjonskasse

Kristian Håvard Sævik
Styreleder

Henrik Frisell
Styreleder

Reidun Høgset
Styreleder

Hanne Lund-Isaksen
Styreleder

Ottar Torvund
Styreleder

Ken Ove Sletthaug
Styreleder

Mariann Steine Bendriss
Styreleder

Brita Cathrine Knutson
Daglig leder

Dette dokumentet er signert elektronisk



EGENKAPITALOPPSTILLING

Egenkapital	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	312 000	312 000
Innbetalt i året	0	0
Innskutt egenkapital 31.12	312 000	312 000
Annen opptjent egenkapital 01.01	355 145	331 575
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	-48 598	23 570
Annet opptjent egenkapital 31.12	306 547	355 145
Risikoutjevningssfond 01.01	10 589	9 947
Disponert til/fra overskudd risikoresultat	0	0
Avkastning på risikoutjevningssfond	19	641
Risikoutjevningssfond 31.12	10 608	10 589
Ordinær ansvarlig lånekapital 01.01	245 000	245 000
Opptak/innfrielse av lånekapital	-30 000	0
Ordinær ansvarlig lånekapital 31.12	215 000	245 000

Innskutt egenkapital består av 6 innskuddsbevis hver pålydende MNOK 2, 1 innskuddsbevis pålydende MNOK 50, 3 pålydende MNOK 60 og 1 pålydende MNOK 70.
Samtlige innskuddsbevis er eiet av Nortura SA.



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Finansinntekter	68 952	138 085
Utbetalte pensjoner mv.	-123 418	-119 540
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans	-15 041	-15 645
Andre inntekter/kostnader	-12 667	-10 944
Betalte skatter	0	-1 851
Endring i periodiseringer	-1 480	1 889
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-83 653	-8 006
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	-61 985	172 142
Netto investert i obligasjoner og rentepapir	85 246	-100 059
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	23 261	72 083
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Tilbakebetalt ansvarlig lån	-30 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-30 000	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	155 153	91 076
Netto kontantstrøm for perioden	-90 392	64 077
Likviditetsbeholdning 31.12.	64 761	155 153



NOTER

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

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

FINANSIELLE EIENDELER

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

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Den internasjonale regnskapsstandarden IFRS 9 trer i kraft 1. januar 2023. Finansdepartementet har fastsatt forskriftsregler som viderefører adgang til å regnskapsføre visse investeringer til amortisert kost. Implementering av IFRS 9 forventes ikke å påvirke balanseførte verdier av de finansielle eiendelene vesentlig.

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

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

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

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

Aksjer og andeler med verdiendring over resultatregnskapet består av investeringer i aksjer, verdipapirfond og aksjer og andeler i selskap med deltakerfastsetting (IS/KS/ANS).

Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler verdsettes til sluttkurs fastsatt av Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. Virkelig verdi av øvrige aksjer og andeler fastsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker.

Rentebærende verdipapirer

Rentebærende verdipapirer måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av investering i obligasjoner, sertifikater og verdipapirfond.

Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser.

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

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Investeringer som holdes til forfall

Obligasjoner og andre 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. Disse investeringene regnskapsføres til amortisert kost basert på internrentemetoden.

Nedskrivning av investeringer som holdes til forfall gjennomføres over resultatet dersom det foreligger vesentlig eller varig verdifall.

Utlån og fordringer

Obligasjoner og andre finansielle eiendeler med faste eller bestemte bare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked, er klassifisert som utlån og fordringer. Finansielle eiendeler klassifisert som utlån og måles til amortisert kost ved hjelp av en effektiv rente metode. Nedskrivning av utlån og fordringer gjennomføres over resultatet dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.



Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

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

FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

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

Premiereserve

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

Erstatningsavsetning

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

Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetninger kan maksimalt utgjøre 12 % av premiereserven, og kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat i forhold til pensjonskassens grunnlagsrente. En andel av tilleggsavsetningen tilknyttet fripolisen skal frigjøres til oppskrivning av fripolisen hvis premiereserven til fripoliseinnehaver per 31.12 er lavere enn ved inngangen til året. Tilleggsavsetningen frigjøres med samme prosentvise nedgang som rettighetshavers premiereserve.

Kursreguleringsfond

Årets endringer i urealiserte verdier knyttet til investeringer vurdert til virkelig verdi i kollektivporteføljen avsettes til kursreguleringsfond og inngår således ikke i årets resultat. Dersom virkelig verdi av eiendelene i kollektivporteføljen viser et akkumulert netto urealisert tap settes kursreguleringsfondet til 0.

Risikoutjevningfond

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

Fripoliser

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



ANNET

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

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

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

Premieinntekter

Avgitt gjenforsikring fremkommer som egen linje i resultatregnskapet.

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

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

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

Skattesats for formuesskatt er 0,25 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.



NOTE 2 - INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL

Investeringer som holdes til forfall

Tall i hele tusen

Beholdningsendringer

Investeringer som holdes til forfall per 01.01	23 104
Tilgang	0
Avgang	-22 438
Amortisering	-666
Investeringer som holdes til forfall per 31.12	0

NOTE 3 - UTLÅN OG FORDRINGER

Utlån og fordringer

Tall i hele tusen

	Pålydende	Kostpris	Amortisert verdi	Markedsverdi	Påløpte renter
Private aksjeselskaper mv.	120 000	119 743	119 917	114 332	111
Sum utlån og fordringer	120 000	119 743	119 917	114 332	111
<i>Andel selskapsportefølje</i>			26 391		24
<i>Andel kollektivportefølje</i>			93 526		86
Total andel utlån og fordringer			120 027		
Selskapsportefølje			26 415		
Kollektivportefølje			93 612		
Beholdningsendringer					
Utlån og fordringer per 01.01			222 016		
Tilgang			0		
Avgang			-102 000		
Amortisering			-99		
Utlån og fordringer per 31.12			119 917		

Beholdningen av obligasjoner i kategorien utlån og fordringer har en gjennomsnittlig rentedurasjon på 2,2. Porteføljen forvaltes av Arctic Fund Management og Storebrand Asset Management.



NOTE 4 - AKSJER OG ANDELER

Aksjer

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Olympic Subsea ASA	2 692	2 692	394	-2 298
Sum aksjer		2 692	394	-2 298
		<i>Andel selskapsportefølje</i>	87	
		<i>Andel kollektivportefølje</i>	307	

Aksjefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
DNB Global Indeks A	85 024	40 040	38 408	-1 631
DNB Global Marked Valutasikret	693 722	109 744	133 555	23 811
DNB Norge Indeks A	208 659	70 067	69 551	-516
KLP AksjeFremvoksende Markeder S	27 085	50 000	61 062	11 062
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	42 291	106 513	129 751	23 238
KLP AksjeNorden Indeks S	103 843	97 547	103 199	5 652
Storebrand Global ESG Plus A	61 879	100 683	107 669	6 986
Storebrand Indeks - Norge	19 575	29 644	42 511	12 866
Sum aksjefond		604 237	685 705	81 468
		<i>Andel selskapsportefølje</i>	150 908	
		<i>Andel kollektivportefølje</i>	534 797	

Andre fond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Pareto Staur Energy AS	400	18 402	4 882	-13 520
Sum andre fond		18 402	4 882	-13 520
		<i>Andel selskapsportefølje</i>	1 074	
		<i>Andel kollektivportefølje</i>	3 808	

Aksjer i eiendom

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Nor Property Investments AS	20	9 500	13 552	4 052
Prime Office Germany AS	1 986	7 055	219	-6 836
Sum aksjer i eiendom		16 555	13 771	-2 784
		<i>Andel selskapsportefølje</i>	3 031	
		<i>Andel kollektivportefølje</i>	10 740	



Andeler i eiendomsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
DEAS Eiendomsfond Norge I AS	3 912 110	2 301	2 809	508
DEAS Eiendomsfond Norge I IS	387	224 832	278 114	53 282
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	161 899 732	188 700	211 435	22 735
Sum andeler i eiendomsfond		415 834	492 358	76 524
<i>Andel selskapsportefølje</i>			108 357	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			384 001	

Total andel aksjer og andeler

Selskapsportefølje	263 457
Kollektivportefølje	933 653
Totalt	1 197 110

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

NOTE 5 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Obligasjoner

Tall i hele tusen

	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi	Påløpte renter
Banker	472 000	463 851	444 595	-19 256	5 634
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.	145 000	144 530	134 124	-10 406	1 928
Kommuneforvaltningen	139 000	137 870	127 944	-9 926	1 076
Kredittforetak	10 000	10 000	9 711	-289	20
Private aksjeselskaper mv	211 000	209 886	192 524	-17 362	2 501
Skadeforsikringsselskaper	15 000	15 000	14 358	-642	148
Statlig eide aksjeselskaper mv	60 000	60 000	56 272	-3 728	1 126
Stats- og trygdeforvaltningen	8 000	8 002	7 190	-812	115
Utenlandske sektorer i alt	160 000	159 535	136 247	-23 288	2 297
Sum obligasjoner	1 220 000	1 208 674	1 122 965	-85 709	14 846
<i>Herav ansvarlig lån</i>	<i>134 000</i>	<i>133 862</i>	<i>128 797</i>	<i>-5 065</i>	<i>1 278</i>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			247 140		3 267
<i>Andel kollektivportefølje</i>			875 825		11 579

Obligasjonene forvaltes diskresjonært av DNB Asset Management.

Beholdningen er bokført og verdsatt til observert markedsverdi.

Gjennomsnittlig avkastning var 2,66 % beregnet utfra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 30 971. Beholdningen av obligasjoner i kategorien rentebærende verdipapirer har en gjennomsnittlig rentedurasjon på 3,97.



Obligasjonsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Alfred Berg Nordic IG Long Duration ACC	5 280 762	448 111	460 631	12 521
Arctic Return Class B	158 260	190 893	195 342	4 449
DNB High Yield	109 835	115 008	110 686	-4 322
First High Yield	52 153	51 703	53 912	2 209
First Yield	42 592	43 157	44 130	974
Landkreditt Extra	676 699	66 666	68 701	2 035
Landkreditt Høyrente	721 766	72 333	72 362	28
Storebrand Stat	183 907	201 790	196 041	-5 748
Sum obligasjonsfond		1 189 660	1 201 806	12 146
		<i>Andel selskapsportefølje</i>	264 491	
		<i>Andel kollektivportefølje</i>	937 315	
Total andel obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning			2 339 617	
Selskapsportefølje			514 898	
Kollektivportefølje			1 824 719	

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

NOTE 6 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen	2022	2021
Bankinnskudd	64 761	155 153
Påløpte renter	47	-5
Sum utlån og fordringer	64 808	155 148
	<i>Andel selskapsportefølje</i>	34 396
	<i>Andel kollektivportefølje</i>	120 752

Bundne midler på skattetrekkkonto utgjorde TNOK 3 087 per 31.12.2022.



NOTE 7 - RENTEINTEKTER OG UTBYTTE FRA FINANSIELLE EIENDELER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Utdelinger eiendomsfond	16 952	19 066
Renteinntekter bank	999	394
Renteinntekter på obligasjoner holdt til forfall	1 235	1 663
Amortisering obligasjoner holdt til forfall	-666	17 162
Renteinntekter på utlån og fordringer	7 845	9 165
Amortisering utlån og fordringer	-99	44
Renteinntekter på obligasjoner	30 971	32 218
Renteinntekter på obligasjonsfond	11 428	57 138
Sum renteinntekter og utbytte fra finansielle eiendeler	68 666	136 849
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>13 951</i>	<i>30 511</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>54 715</i>	<i>106 338</i>

NOTE 8 - VERDIENDRINGER PÅ INVESTERINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Urealisert gevinst/tap eiendomsfond	-23 483	37 098
Urealisert gevinst/tap aksjer	-2 049	0
Urealisert gevinst/tap aksjefond og andre fond	-143 971	40 585
Urealisert gevinst/tap obligasjoner	-80 555	-40 856
Urealisert gevinst/tap obligasjonsfond	49 382	-40 141
Sum verdiendringer på investeringer	-200 677	-3 314
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>-40 771</i>	<i>-739</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>-159 906</i>	<i>-2 575</i>

NOTE 9 - REALISERT GEVINST OG TAP PÅ INVESTERINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Realisert gevinst/tap eiendomsfond	742	686
Realisert gevinst/tap aksjer	-249	0
Realisert gevinst/tap på aksjefond og andre fond	41 737	95 833
Realisert gevinst/tap på obligasjoner	-4 798	-4 886
Realisert gevinst/tap på obligasjonsfond	-104 807	1 798
Forvaltningskostnader i fond	5 805	6 529
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	-61 570	99 960
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>-12 509</i>	<i>22 286</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>-49 061</i>	<i>77 673</i>



NOTE 10 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Tall i hele tusen

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observerbar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	685 705	511 405	1 197 110
Rentebærende verdipapirer	0	2 339 617	0	2 339 617
Utlån, fordringer og bankinnskudd	0	64 808	0	64 808
Totalt	0	3 090 130	511 405	3 601 535

NOTE 11 - FINANSIELL RISIKO

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

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

Markedsrisiko

Med markedsrisiko menes risikoen for endringer i markedsprisene på pensjonskassens investeringer i obligasjoner, aksjer og eiendom. Det er aktivaklassen aksjer som er mest utsatt for markedsrisiko, gjennom risikoen for reduserte aksjekurser og dermed verdifall på aksjeporteføljen. Aksjemarkedsrisikoen søkes redusert gjennom å ha en godt diversifisert aksjeportefølje og det er pensjonskassens strategi at nye investeringer gjøres i brede indeksfond fremfor aktive mandater.

Renterisiko

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

Kredittisiko

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

Valutarisiko

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



Likviditetsrisiko

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

Klimarisiko

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

NOTE 12 – FORDRINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Fordringer på forvalter	4 577	3 875
Sum andre fordringer	4 577	3 875

NOTE 13 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	19	31
Leverandørgjeld	65	23
Skyldig offentlige avgifter	2 987	2 923
Gjeld til forvalter	49	52
Sum avsetning for forpliktelser	3 120	3 030

NOTE 14 - ANSVARLIG LÅNEKAPITAL MV.

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Ordinær ansvarlig lånekapital	215 000	245 000

Type lån	Beløp	Løpetid	Call	Rente
Obligasjonslån (tier 2, notert på ABM)	125 000	2019/2029	2024	3mNibor+3,75
Obligasjonslån (tier 2, notert på ABM)	90 000	2020/2030	2025	3mNibor+3,85

Pensjonskassen har kostnadsført TNOK 12 270 i rente- og tilretteleggingskostnader på de to noterte obligasjonslånene i 2022.

Ansvarlig lån er innregnet til amortisert kost.

Pensjonskassen fikk Finanstilsynets godkjenning til å tilbakebetale MNOK 30 i ansvarlig lån til NorturaSA i 2022. Dette lånet ble ikke forrentet i 2022.



NOTE 15 - SOLVENSARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Innskutt kjernekapital	312 000	312 000
Opptjent egenkapital	306 547	355 145
Fradrag urealisert verdi selskapsport.	-105	-40 876
Ansvarlig lånekapital	215 000	245 000
Ansvarlig kapital	833 442	871 269
50 % av risikoutjevningfond	5 304	5 294
50 % av tilleggsavsetninger	61 988	100 147
Fradrag i solvensmarginkapital	-189 214	-218 254
Sum annen solvensmarginkapital	-121 922	-112 813
Solvensmarginkapital	711 520	758 457
Minstekrav til solvensmargin	103 144	106 986
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	689,8 %	708,9 %



NOTE 16 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
SOLVENSKAPITAL		
Innskutt egenkapital	312 000	312 000
Opptjent egenkapital	306 547	355 145
Justering i avsetninger	-62 467	-265 364
Effekt av overgangsregelen	39 042	182 438
Sum kapital gruppe 1	595 122	584 219
Ansvarlig lånekapital	215 000	245 000
Risikoutjevningfond	10 608	10 589
Sum kapital gruppe 2	225 608	255 589
Tilleggsavsetninger	123 976	200 293
Kursreguleringsfond	66 319	226 224
Merverdi (eller mindre verdi) av eiendeler utover bokført verdi	-5 497	-565
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet som gir buffer ift. bokførte avsetninger	12 976	14 649
Samlet ansvarlig kapital	1 018 503	1 280 409
Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	979 461	1 097 972
SOLVENSKAPITALKRAV		
Markedsrisiko	522 843	756 589
Livsforsikringsrisiko	47 771	51 659
Helseforsikringsrisiko	0	0
Motpartsrisiko	5 921	9 298
Korrelasjonseffekter	-38 149	-43 930
Operasjonell risiko	12 908	15 047
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-82 694	-118 300
Samlet solvenskapitalkrav	468 600	670 364
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	549 903	610 045
Solvenskapitaldekning	217 %	191 %
Uten overgangsregelen		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	510 861	427 608
Solvenskapitaldekning	209 %	164 %



NOTE 17 - KAPITALAVKASTNING

Kapitalavkastning på kollektivporteføljen

	2022	2021	2020	2019	2018
Verdijustert avkastning	-4,9 %	5,9 %	4,8 %	6,6 %	-0,2 %
Bokført avkastning	0,0 %	6,0 %	1,5 %	4,4 %	4,1 %

Kapitalavkastning på selskapsporteføljen

	2022	2021	2020	2019	2018
Verdijustert avkastning	-4,9 %	5,9 %	4,8 %	6,6 %	-0,2 %

Da det er felles forvaltning, vil verdijustert avkastningen være lik for kollektiv- og selskapsportefølje.

NOTE 18 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Antall medlemmer i ordningen	2022	2021
Fripolisekontrakter	5 111	5 201
Totalt antall medlemmer	5 111	5 201

Fripolisekontraktene fordeler seg slik:

Antall aktive	1 986	2 135
Antall som mottar alderspensjon	1 959	1 884
Antall som mottar ektefellepensjon	435	428
Antall som mottar barnepensjon	10	12
Antall som mottar uførepensjon	721	742
Sum fripolisekontrakter	5 111	5 201

Nortura gjennomførte full omdanning til innskudd per 01.01.2017.

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

NOTE 19 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på MNOK 1,8 på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehyppigheten vil være en økning i premiereserve på MNOK 10,1. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på MNOK 43,4.



NOTE 20 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransje

Tall i hele tusen

	Hoved- bransje	Delbransje
	Kollektiv rente- og pensjons- forsikring	Fripoliser
Premiereserve mv.	2 701 627	2 701 627
Tilleggsavsetninger	123 976	123 976
Kursreguleringsfond	66 319	66 319
Sum forsikringsforpliktelser	2 891 922	2 891 922

NOTE 21 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond
1. Inngående balanse	2 752 185	200 293	226 224
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
2.1 Netto resultatførte avsetninger	-62 937	-76 317	-159 906
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	0		
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	12 380		
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-50 558	-76 317	-159 906
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
3.1 Overføringer mellom fond			
3.2 Overføring til/fra pensjonsforetaket			
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0
Utgående balanse	2 701 627	123 976	66 319

NOTE 22 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

Pensjonskassen hadde i 2022 en reassuransavtale med Arch Re som dekker inntil MNOK 30.

Pensjonskassen bærer en egenandel på MNOK 2.

Avtalen hadde en årskostnad i 2022 på TNOK 30.

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



NOTE 23 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Alderspensjoner	81 057	77 253
Uførepensjoner	28 550	28 862
Ektefellepensjoner	13 560	13 145
Barnepensjoner	252	281
Sum pensjoner	123 418	119 540

NOTE 24 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Eksterne forvaltningskostnader	7 044	8 103
Kostnad ansvarlig lån	12 270	10 670
Lønn og andre personalrelaterte kostnader	2 038	1 957
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	225	216
Formuesskatt, inkl. endring tidligere år	401	274
Honorar lovpålagt revisjon	193	197
Honorar aktuar, medlemsadministrasjon, pensjonsutbetaling	4 635	4 397
Honorarer eksternt rapportering og investeringsrådgivning	552	442
Administrasjonsgodtgjørelse og andre kostnader Nortura SA	149	108
Styrehonorar	50	50
Andre kostnader	125	143
Sum kostnader	27 682	26 558

Fordeling av kostnader

	2022	2021
Kollektivportefølje		
Forvaltningskostnader	7 136	7 899
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	6 056	5 449
Sum kollektivportefølje	13 192	13 348
Selskapsportefølje		
Forvaltningskostnader	1 819	2 267
Andre kostnader	12 671	10 944
Sum selskapsportefølje	14 491	13 210



NOTE 25 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP

Resultat av teknisk regnskap fordelt på hovedbransje og delbransje

Tall i hele tusen

	Hoved- bransje	Delbransje
	<i>Kollektiv rente- og pensjons- forsikring</i>	<i>Fripoliser</i>
1. Premieinntekter for egen regning	-30	-30
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-154 252	-154 252
5. Pensjoner mv.	-123 418	-123 418
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene – kontraktsfastsatte forpliktelser	299 160	299 160
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	-12 380	-12 380
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	-13 192	-13 192
11. Resultat av teknisk regnskap	-4 111	-4 111

NOTE 26 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTATANALYSE

Resultatanalyse fordelt på hovedbransje og delbransje

Tall i hele tusen

	Hoved- bransje	Delbransje
	<i>Kollektiv rente- og pensjons- forsikring</i>	<i>Fripoliser</i>
Renteresultat	-74 427	-74 427
Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat), ekskl. fortjenesteelement	10 424	10 424
Administrasjonsresultat	-3 045	-3 045
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	-67 048	-67 048
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-12 380	-12 380
Til/fra tilleggsavsetninger	75 317	75 317
Resultat av teknisk regnskap	-4 111	-4 111

Det er frigjort tilleggsavsetning til oppskrivning av fripolisene med TNOK 1 000.



NOTE 27 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Risikoresultat		
Risikopremie UP	7 161	7 419
Tilskudd UP	-5 981	-12 425
Resultat uførerisiko	1 180	-5 007
Dødelighetsarv	-25 288	-24 753
Frigjort v/ død	31 001	32 897
Resultat opplevelsesrisiko	5 713	8 144
Risikopremie død	10 709	10 474
Tilskudd v/ død	-7 149	-10 713
Resultat dødsrisiko	3 560	-239
Risikoresultat før reassuranse	10 454	2 898
Reassuranse premie	-30	-31
Reassuranserultat	-30	-31
Netto risikoresultat etter reassuranse	10 424	2 867
Renteresultat		
Netto finansinntekter til kollektivporteføljen	-154 252	181 436
Til/fra kursreguleringsfond	159 906	2 575
Garanterte renter reserve	-80 081	-80 881
Renteresultat	-74 427	103 130
Administrasjonsresultat		
Beregnete administrasjonskostnader inkl. frigjort adm. reserve	10 147	10 125
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-13 192	-13 348
Administrasjonsresultat	-3 045	-3 223
Samlet resultat	-67 048	102 774
Ny modell administrasjonsreserve	0	-31 414
Teknisk resultat før disponering	-67 048	71 359
Renteoverskudd til tilleggsavsetningene	0	-33 737
Renteoverskudd til fripolisene	0	-55 002
Renteunderskudd fra tilleggsavsetningene	73 361	0
Risikooverskudd til fripolisene	-9 711	0
Til erstatningsavsetninger	-2 669	-4 492
Frigjort tilleggsavsetninger ved død	1 956	1 625
Netto resultat	-4 111	-20 246
Teknisk resultat fra regnskap	-4 111	-20 246
Ikke-teknisk resultat	-53 816	38 849
Skattekostnader	9 348	5 609
Totalresultat	-48 579	24 212
Avkastning på risikoutjevningfond	-19	-641
Overført fra/til egenkapital	48 598	-23 570



NOTE 28 - SKATT

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Grunnlag for betalbar skatt, utsatt skatt og formueskatt		
Resultat før skattekostnader	-57 927	18 603
+/- Permanente forskjeller	-8 097	-27 849
+/- Endring i midlertidige forskjeller	37 418	1 648
Benyttet fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag betalbar skatt	-28 605	-7 598
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-16 151	-12 712
Fremførbart underskudd	-41 550	-7 598
= Grunnlag for årets utsatt skatt/skattefordel	-57 701	-20 310
Beregnet utsatt skatt/skattefordel	-14 425	-5 078
Grunnlag formueskatt	202 017	240 582
Avsatt formuesskatt	505	361
Årets avsatte betalbare skatt	0	0
Endring utsatt skatt	-9 348	-5 437
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	0	-172
Årets skattekostnad	-9 348	-5 609

Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.

NOTE 29 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Daglig leder er ansatt i pensjonskassen.
Kompensasjon til daglig leder utgjorde TNOK 1 447.

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

Styremedlemmer som er tilknyttet Nortura SA mottar ikke godtgjørelse eller andre vederlagsordninger. Styremedlem som ikke er tilknyttet Nortura SA er berettiget til styregodtgjørelse. Det er utbetalt TNOK 50 i styrehonorar til eksternt styremedlem Mariann Steine Bendriss.

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



NOTE 30 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Transaksjoner og mellomværende overfor nærstående parter er knyttet til Nortura SA, og gjelder husleie samt kjøp av avtalte administrative tjenester på totalt TNOK 149.

Pensjonskassen har tilbakebetalt ansvarlig lån på MNOK 30 til Nortura SA i 2022. Dette lånet ble ikke forrentet i 2022.

NOTE 31 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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



GABLER

AKTUARBERETNING 2022 FOR NORTURA KONSERNPENSJONSKASSE

Gabler Pensjonstjenester AS er ansvarshavende aktuar for Nortura Konsernpensjonskasse. Som pensjonskassens ansvarshavende aktuar sørger Gabler Pensjonstjenester AS for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Etter vår vurdering er de forsikringstekniske avsetningene i balansen pr. 31.12.2022 og tilordning av resultat fastsatt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Rimeligheten i fordelingen i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-13 (Tilordning av avkastning, overskudd) og § 3-14 (Overskudd på risikoresultatet) er vurdert i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-18 (Anvendelse av overskudd tilordnet kontrakten).

Pensjonskassen har benyttet pristariffer som er meldt til Finanstilsynet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-7 (Meldeplikt og tilsyn med pristariffer). Premiereserven for de kontraktfastsatte forpliktelsene er beregnet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-9 (Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser).

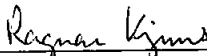
Inntekter i årsregnskapet fra investeringer i fond er ført etter bruttoprinsippet.

Resultatelementene i teknisk resultat er anvendt slik:

beløp i tusen kr	Resultat	Resultat anvendt til				
		Tilleggsavsetning	Risiko-utjevning-fond	Fri-poliser	Erstatningsavsetning	Opptjent egenkapital
Risikoresultat	10 424	-1 956	0	9 711	2 669	0
Renteresultat	-74 427	-73 361	19	0	0	-1 085
Administrasjonsresultat	-3 045	0	0	0	0	-3 045
Til sammen	-67 048	-75 317	19	9 711	2 669	-4 130

Gjennomsnittlig beregningsrente for premiereserve er 2,99%. Tilleggsavsetningene utgjør i snitt 4,6% av premiereserven. Solvenskapitaldekningen er 217% med overgangsregler og 209% uten overgangsregler. Alle størrelsene er pr 31.12.2022.

Oslo, mars 2023
Gabler Pensjonstjenester AS


Ragnar Kjuus
Aktuar



Deloitte.

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

Tel: +47 23 2790 00
www.deloitte.no

Til styret i Nortura Konsernpensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

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

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Nortura Konsempensjonskasse

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i 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 intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Oslo, 20. mars 2023
Deloitte AS

Gry Kjersti Berget

Gry Kjersti Berget
statsautorisert revisor