



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 986 733 612
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: YARA PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Drammensveien 131
0277 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: Øystein Solberg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 16.03.2023

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, 11.08.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	43 990 417	27 163 489
Avgitte gjenforsikringspremier	28	-10 427	-11 500
Sum premieinntekter for egen regning		43 979 990	27 151 989
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		12 193 431	19 925 170
Verdiendringer på investeringer		-127 577 441	75 943 460
Realisert gevinst og tap på investeringer		46 598 986	90 936 029
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-68 785 024	186 804 659
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Andre forsikringsrelaterte inntekter		241 557	117 999
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	3	-66 202 526	-62 654 128
Utbetalte pensjoner m.v.		-66 202 526	-62 654 128
Sum pensjoner m.v.		-66 202 526	-62 654 128
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse			
Endring i premiereserve m.v, brutto.		9 501 781	3 243 094
Endring i premiereserve m.v.		9 501 781	3 243 094
Endring i tilleggsavsetninger		0	3 283 008
Endring i kursreguleringsfond		127 577 441	-75 943 461
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		-759 983	-183 350
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse		136 319 239	-69 600 709
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	19	-15 069 553	-56 956 113
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	19	-9 171 521	-4 035 535
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-24 241 074	-60 991 648
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		-5 850 622	-6 294 369
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-4 148 844	-3 681 688
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-9 999 466	-9 976 057
Resultat av teknisk regnskap		11 312 696	10 852 105
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		2 388 060	3 929 530
Verdiendringer på investeringer		-19 490 972	15 249 501
Realisert gevinst og tap på investeringer		9 243 083	17 947 821
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-7 859 829	37 126 852
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		-1 160 493	-1 242 304
Andre kostnader	4	0	-2 832
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-9 020 322	35 881 716
Resultat før skattekostnader		2 292 374	46 733 821
Skattekostnader	7	113 136	-7 634 824
Resultat før andre inntekter og kostnader		2 405 510	39 098 997
TOTALRESULTAT		2 405 510	39 098 997



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9,12	186 531 827	193 633 802
Rentebærende verdipapirer	8,10,1 2	156 589 647	168 279 636
Utlån og fordringer	11,12	1 495 621	2 477 699
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		344 617 095	364 391 137
Sum investeringer		344 617 095	364 391 137
Fordringer			
Andre fordringer	15	249 142	275 125
Sum fordringer		249 142	275 125
Andre eiendeler			
Kasse, bank		24 792 864	8 698 524
Eiendeler ved skatt	7	24 537 792	23 800 634
Sum andre eiendeler		49 330 656	32 499 158
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	159 000
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		394 196 893	397 324 420
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9,12	957 045 660	1 010 962 253
Rentebærende verdipapirer	8,10,1 2	803 420 219	878 588 124
Utlån og fordringer	11,12	7 673 636	12 936 066
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		1 768 139 515	1 902 486 443
Sum investeringer i kollektivporteføljen		1 768 139 515	1 902 486 443
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
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		1 768 139 515	1 902 486 443
SUM EIENDELER		2 162 336 408	2 299 810 863

BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital	16	138 000 000	138 000 000
----------------------	----	-------------	-------------

Opptjent egenkapital

Risikoutjevningfond		5 579 973	5 370 006
Annen opptjent egenkapital		223 117 529	220 921 986
Sum opptjent egenkapital		228 697 502	226 291 992

Sum egenkapital		366 697 502	364 291 992
------------------------	--	--------------------	--------------------

Ansvarlig lånekapital m.v.

Evigvarende ansvarlig kapital	17	30 000 000	30 000 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		30 000 000	30 000 000

Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser

Premiereserve m.v.	19,20	1 363 577 483	1 369 750 573
Tilleggsavsetninger	19,20	135 475 913	135 475 913
Kursreguleringsfond	19,20	221 019 434	348 596 875
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	18,19, 20	42 486 712	43 293 076
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		1 762 559 542	1 897 116 437

Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje

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



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	7,23	763 707	294 272
Forpliktelser ved skatt		763 707	294 272
Andre avsetninger for forpliktelser	24	1 693 112	7 344 090
Sum avsetninger for forpliktelser		2 456 819	7 638 362
Forpliktelser			
Sum forpliktelser		0	0
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	24	622 545	764 073
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2 162 336 408	2 299 810 864



DocuSign Envelope ID: 9B7A71C4-6E79-4319-A9B6-809BF90604B3



1 / 3

Knowledge grows

STYRETS ÅRSBERETNING 2022 for Yara Pensjonskasse

Styret i Yara Pensjonskasse besto ved utgangen av 2022 av seks medlemmer, hvorav to er valgt av og blant medlemmene i pensjonskassen, mens fire er oppnevnt av foretaket. Det er ett eksternt styremedlem. Styret består av tre kvinner og tre menn i samsvar med allmennaksjelovens krav om representasjon av begge kjønn i styret. Det er kun utbetalt styrehonorar til det eksterne styremedlemmet i 2022. Fire styremøter er avholdt i løpet av året. Pensjonskassen administreres i Oslo og har ingen ansatte. Pensjonskassens daglige leder er ansatt i Yara International ASA. Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.

ART AV VIRKSOMHET

Pensjonskassens formål er å yte alderspensjon og uførepensjon til pensjonskassens medlemmer og etterlattepensjon til medlemmers barn, ektefelle, samboer eller registrert partner. Pensjonskassen ble stengt for nye medlemmer fra juli 2006 i forbindelse med at sponsorselskapene gikk over til innskuddsbasert pensjonsordning. Den kollektive medlemsporteføljen representerer 45% og fripoliser 55% av pensjonskassens samlede premiereserve. Pensjonskassen har ikke aktive medlemmer igjen.

FORUTSETNING OM FORTSATT DRIFT

Forutsetninger om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelse av årsregnskapet. Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av pensjonskassens resultat og finansielle stilling.

FORHOLD SOM KAN PÅVIRKE DET YTRE MILJØ

Hverken innsatsfaktorer eller produkter bidrar til å påvirke det ytre miljø.

FINANSRESULTAT

Netto inntekter fra investeringer var negativt med 76,6 mill. kr. Det ble overført 127,6 mill. kr fra kursreguleringsfondet som ved utgangen av året utgjorde 221,0 mill. kr. Beregnet etter Finanstilsynets regler (modifisert Dietz metode) utgjorde årlig bokført avkastning på investeringer i kollektivporteføljen 3,9% og verdjustert avkastning på kollektivporteføljen -3,6%. Verdjustert avkastning for selskapsporteføljen var på -2,2%.

Pr. 31.12.2022 var forvaltningskapitalen på 2 162,3 mill. kr. Den fordelte seg på obligasjoner holdt til forfall (1,9%), øvrige obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter (42,5%), aksjefondsandeler og øvrige egenkapitalinvesteringer (53,7%), andre fordringer inkludert bankinnskudd (1,9%). Finanstilsynets regler for plassering av pensjonskassens midler er fulgt.

Total ansvarlig kapital i pensjonskassen utgjorde 366,7 mill. kr etter disponering av årsresultatet.

Solvenskapaldekningen var på 149% både med og uten overgangsregel.

Yara Pensjonskasse

Postal Address
P.O. Box 343, Skøyen
N-0213 Oslo
Norway

Visiting Address
Drammensveien 131
N-0277 Oslo
Norway

Telephone
+47 24 15 73 67
Telefax
+47 24 15 72 57

Registration No.
986733612



KAPITALFORVALTNING OG RISIKOFORHOLD

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

Forsikringsteknisk risiko er knyttet til dødelighetsrisiko, opplevelsrisiko og risiko for uførhet. Dødelighetsrisiko vil si risiko for avvik mellom utbetaling av etterlattepensjon og hva som er forutsatt i beregningsgrunnlaget. Opplevelsesrisiko er risiko for at de forsikrede lever lenger eller kortere enn forutsatt i beregningsgrunnlaget og uførisiko er risiko for større eller mindre utbetaling av uførepensjoner enn forutsatt i beregningsgrunnlaget.

Investeringsrisiko består av markedsrisiko, renterisiko, kredittrisiko, valutarisiko og likviditetsrisiko.

Når det gjelder den forsikringsmessige risiko følger pensjonskassen tariffen som er godkjent av Finanstilsynet. Det er etablert et rammeverk for forsikringsrisiko med angivelse av risikorammer for de ulike forsikringsrisikoene. Det er etablert retningslinjer for hvilke tiltak som skal gjennomføres dersom rammene overskrides. Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassurans.

Investeringsrisikoen blir styrt gjennom styrets fastsettelse av pensjonskassens investeringsstrategi som utformes slik at både kursrisiko, renterisiko, kredittrisiko og valutarisiko er vurdert. Styret gir pensjonskassens administrasjon et investeringsmandat for året. Dette mandatet hensyntar pensjonskassens evne til å bære risiko. Allokeringen skaper en betryggende sammensetning i relasjon til pensjonskassens forpliktelser og risikobærende evne.

Investeringsrisiko knyttet til svingninger og uro i de finansielle markedene som følge av den pågående krigen i Ukraina følges opp tett. Pensjonskassen har kun ubetydelig eksponering mot Russland i indeks-basert globalt aksjefond.

Måling av forsikringsteknisk risiko og investeringsrisiko inngår i beregning av pensjonskassens solvenskapitaldekning. Beregningen foretas halvårlig med kvartalsvis oppfølging eller hyppigere ved behov.

RESULTATOVERSIKT

Premie i 2022 utgjorde 44,0 mill. kr og er dekket ved innbetaling fra sponsorselskap.

Risikoresultatet var positivt med 9,1 mill.kr. Ifølge forsikringsvirksomhetsloven fordeles årets resultat på følgende måte:

Samlet resultat før disponering og overførslar	38,2 mill. kr
Til risikoutjevningssfond	0,2 mill. kr
Til fond for regulering av pensjon og uførepensjon	20,9 mill. kr
Til premiereserve for oppskrivning av fripoliseverdier	14,8 mill. kr
Til annen opptjent egenkapital	2,2 mill. kr

Det er disponert midler slik at pensjonister får 3,47% regulering og fripoliser får 1,87% oppskrivning i gjennomsnitt.



DocuSign Envelope ID: 9B7A71C4-6E79-4319-A9B6-809BF90604B3

3 / 3



Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede. Det har ikke inntruffet forhold etter balansedagen som er av betydning for bedømmelse av pensjonskassen. Styret har tro på en fortsatt god utvikling for pensjonskassen, og vil fokusere på at egen organisasjon og leverandører fortsetter arbeidet med å videreutvikle og drive pensjonskassen til beste for medlemmene og selskapene. Et arbeid med å gjennomgå og oppdatere pensjonskassens virksomhetsstyring i henhold til nye regler som forventes innført ved implementering av pensjonskassedirektivet IORPII ble startet i 2021 og ble slutført i løpet av 2022.

FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

Ved utgangen av 2022 var det i alt 1 137 forsikrede i pensjonskassen. Av disse utgjorde 797 fripoliser, 256 alderspensjonister, 12 uførepensjonister, 72 ektefellepensjonister og ingen barnpensjonister.

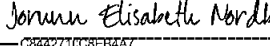
Premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter utgjør 1 363,6 mill. kr, risikoutjevningsfondet 5,6 mill. kr, premiefondet 21,6 mill. kr, fond for regulering av pensjoner mv. 20,9 mill. kr og tilleggsavsetninger 135,5 mill. kr. Kursreguleringsfondet utgjorde 221,0 mill. kr ved årets slutt.

Oslo, 16.03.2023

I styret for Yara Pensjonskasse:

DocuSigned by:

C50D8B113E10409...
Nina Kleiv
Styrets leder

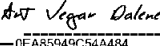
DocuSigned by:

C8442271CC8E84A7...
Jorunn Nordbø Solvi


DocuSigned by:

731E70F5F2A44BC...
Solveig Hellebust


DocuSigned by:

C80D8B113E10409...
Magne Bergli

DocuSigned by:

0EA85049C54A484...
Art Vegar Dalene

DocuSigned by:

4C770EF691774A3...
Asmund Paulsen

Pensjonskassens daglige leder:

DocuSigned by:

BDE28368C769491...
Øystein Solberg



GABLER

AKTUARBERETNING FOR 2022 FOR YARA PENSJONSKASSEN

Gabler Pensjonstjenester AS var ansvarshavende aktuar for Yara pensjonskasse gjennom 2022. Som pensjonskassens ansvarshavende aktuar sørger Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Etter vår vurdering er dette forholdet i samsvar med lov og forskrifter, og pensjonskassen oppfyller gjeldende krav til avsetninger. Fordelingen i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-13 (Tilordning av avkastning, overskudd) og § 3-14 (Overskudd på risikoresultatet) er vurdert å være i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-18 (Anvendelse av overskudd tilordnet kontraktene). 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).

Forsikringsteknisk resultat og dets anvendelse fordelte seg slik i 2022:

2022	Resultat	Resultat anvendt til					Opptjent egenkapital
		Styrking av premiereserve	Tilleggsavsetning	Risikoutjevvnings-fond	POF	Premiereserve Oppskrivning fripoliser	
Administrasjonsresultat	6 878 280						6 878 280
Risikoresultat	9 171 520			-	5 842 830	3 328 691	
Avkastningsresultat	26 784 948			209 967	15 069 553	11 505 428	0
Rentegarantipremie og fortjeneste	4 224 450						4 224 450
Frigjort TA				-	-		
Til sammen	47 059 198			209 967	20 912 383	14 834 118	11 102 730

Gjennomsnittlig grunnlagsrente er 2,37 %. Gjeldende beregningsrente for premie er 2,0 %. Solvenskapitaldekningsprosent er 149 med og uten overgangsregler. Det er disponert midler slik at pensjonister får 3,47% regulering, og fripoliser får 2,15% oppskrivning i gjennomsnitt. Forvaltningskostnadene føres etter bruttoføringsprinsippet og pristariffen for pensjonskassen er utformet deretter.

Merknader:

Ingen

Oslo, 16. mars 2023
Gabler Pensjonstjenester AS

Isabelle Graasvoll
Ansvarshavende aktuar t.o.m 31.12.2022



Deloitte.

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

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

Til generalforsamlingen i Yara Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

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

Etter vår mening

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

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

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

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnr: CE4EV-AYAE-15MWP-6TPIU7-7IXHZ-XSSH0



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Yara Pensjonskasse

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 regnskapsestimatene 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 modifiserer 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 rettvisende 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, 16. mars 2023
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: CE4EV-AVYAE-15MWP-6TPIU7-7IXHZ-XSSH0



PENNEO

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

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

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 88.91.xxx.xxx

2023-03-22 20:33:19 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: CE4EV-AYVYAE-15MWMP-6TPIU7-7IXHZ-XSSH0

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



Yara Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2022	31.12.2021
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	43 990 417	27 163 489
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	28	-10 427	-11 500
Sum premieinntekter for egen regning		43 979 990	27 151 989
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		12 193 431	19 925 170
2.4 Verdiendringer på investeringer		-127 577 441	75 943 460
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		46 598 986	90 936 029
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-68 785 025	186 804 660
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		241 557	117 999
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	3	-66 202 526	-62 654 128
Sum pensjoner		-66 202 526	-62 654 128
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto		9 501 781	3 243 094
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		0	3 283 008
6.3 Endring i kursreguleringsfond		127 577 441	-75 943 461
6.5 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		0	0
6.5.1 Endring i premiefond		-337 408	-46 042
6.5.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.		-422 575	-137 308
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		136 319 239	-69 600 709
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	19	-15 069 553	-56 956 113
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	19	-9 171 521	-4 035 535
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-24 241 074	-60 991 648
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-5 850 622	-6 294 369
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-4 148 844	-3 681 688
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-9 999 466	-9 976 057
11. Resultat av teknisk regnskap		11 312 696	10 852 106



Yara Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP	31.12.2022	31.12.2021
IKKE-TEKNISK REGNSKAP		
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 388 060	3 929 530
12.4 Verdiendringer på investeringer	-19 490 972	15 249 501
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	9 243 083	17 947 821
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	-7 859 829	37 126 852
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		
14.1 Forvaltningskostnader	-1 160 493	-1 242 304
14.2 Andre kostnader	4 0	-2 832
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-1 160 493	-1 245 136
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	-9 020 322	35 881 716
16. Resultat før skattekostnad	2 292 374	46 733 823
17. Skattekostnader	7 113 136	-7 634 824
18. Resultat før andre inntekter og kostnader	2 405 510	39 098 998
19. Andre inntekter og kostnader	0	0
20. Totalresultat	2 405 510	39 098 998
Avkastning til risikoutjevningsfond	-209 967	-419 323
Overført til risikoutjevningsfond	0	0
Overført til annen opptjent egenkapital	-2 195 543	-38 679 675
Sum overføringer	-2 405 510	-39 098 998



Yara Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2022	31.12.2021
EIENDELER	Note		
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Rentebærende verdipapirer	8,12	6 557 884	10 523 247
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9,12	186 531 827	193 633 802
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	10,12	150 031 763	157 756 389
2.4.3 Utlån og fordringer	11,12	1 495 621	2 477 699
Sum investeringer		344 617 094	364 391 136
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	15	249 142	275 125
Sum fordringer		249 142	275 125
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		24 792 864	8 698 524
4.3 Eiendeler ved skatt	7	24 537 792	23 800 634
Sum andre eiendeler		49 330 656	32 499 158
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	159 000
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	159 000
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		394 196 892	397 324 420
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Rentebærende verdipapirer	8,12	33 646 773	54 941 880
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9,12	957 045 660	1 010 962 253
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	10,12	769 773 446	823 646 244
6.4.3 Utlån og fordringer	11,12	7 673 636	12 936 066
Sum investeringer i kollektivporteføljen		1 768 139 515	1 902 486 444
Sum eiendeler i kundeporteføljene		1 768 139 515	1 902 486 444
SUM EIENDELER		2 162 336 407	2 299 810 863



Yara Pensjonskasse

BALANSE	Note	31.12.2022	31.12.2021
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
10. Innskutt egenkapital	16	138 000 000	138 000 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		5 579 973	5 370 006
11.2 Annen opptjent egenkapital		223 117 529	220 921 986
Sum opptjent egenkapital		228 697 502	226 291 992
12. Ansvarlig lånekapital			
12.2 Annen ansvarlig lånekapital	17	30 000 000	30 000 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		30 000 000	30 000 000
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	19,20	1 363 577 483	1 369 750 573
13.2 Tilleggsavsetninger	19,20	135 475 913	135 475 913
13.3 Kursreguleringsfond	19,20	221 019 434	348 596 875
13.5 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	18,19,20	42 486 712	43 293 076
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser	0	1 762 559 542	1 897 116 437
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	7,23	763 707	294 272
Sum avsetninger for forpliktelser		763 707	294 272
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	24	1 693 112	7 344 090
Sum forpliktelser		1 693 112	7 344 090
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	24	622 545	764 073
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		622 545	764 073
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		2 162 336 407	2 299 810 863

Oslo, 16.03.2023

DocuSigned by:

Wilfrid Kleiv
C84D8B113E19409...
Styrets leder

DocuSigned by:

Jorunn Nordbø Solvi
C8442710C8FB4A7...
Styremedlem

Solveig Hellebust
741E705F72A440C...
Styrets nestleder

DocuSigned by:

Magni Bergli
C84D8B113E19409...
Styremedlem

DocuSigned by:

Art Vagar Dalene
0E485949C5A1484...
Styremedlem

DocuSigned by:

Asmund Paulsen
4C77DEF68174A3...
Styremedlem

Pensjonskassens daglige leder:

DocuSigned by:

Øystein Solberg
BDE28368C769491...
Daglig leder



Yara Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2022

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2020	138 000 000	4 950 683	182 242 308	187 192 991	325 192 991
Resultat før andre inntekter og kostnader			39 098 998	39 098 998	39 098 998
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			39 098 998	39 098 998	39 098 998
Endring i risikoutjevning-fond		419 323	-419 323	0	0
Sum disponeringer		419 323	38 679 675	39 098 998	39 098 998
Endring i innskutt egenkapital					0
Egenkapital pr. 31.12.2021	138 000 000	5 370 006	220 921 986	226 291 992	364 291 990
Resultat før andre inntekter og kostnader			2 405 510	2 405 510	2 405 510
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			2 405 510	2 405 510	2 405 510
Endring i risikoutjevning-fond		209 967	-209 967	0	0
Sum disponeringer		209 967	2 195 543	2 405 510	2 405 510
Endring i innskutt egenkapital					0
Egenkapital pr. 31.12.2022	138 000 000	5 579 973	223 117 529	228 697 502	366 697 500



Yara Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2022	2021
Innbetalte premier	17 591 686	18 357 080
Overført premiereserve fra andre selskap	3 920 002	14 385 337
Utbetalt gjenforsikring	-10 427	-11 500
Utbetale pensjoner	-73 289 559	-55 567 095
Innbetalinger vedrørende driften	0	54 329
Innbetalinger av renter og utbytte	0	0
Innbetalinger av renter	13 982 763	17 538 131
Utbetalinger av renter	0	0
Innbetalinger av utbytte	1 157 588	6 961 438
Utbetaling av skatt	-154 588	-144 880
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-3 017 323	-12 763 024
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-39 819 857	-11 190 185
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	51 724 715	-8 733 689
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	51 724 715	-8 733 689
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	0	0
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	11 904 858	-19 923 874
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	14 063 728	33 987 603
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	25 968 586	14 063 728



Yara Pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapsforskriften

Regnskapet er satt opp i henhold til forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Eventuell utsatt skattefordel balanseføres som fordring og utsatt skatt balanseføres som gjeld.

Forsikringsmessige forhold

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning og samsvarer med IFRS 4.

Premieinntekter

Netto premieinntekter omfatter årets forfalte premie. Forhåndsprising av premie for rentegaranti, administrasjon og fortjeneste er inkludert i premieinntektene.

Utbetalte pensjoner

Utbetalte pensjoner omfatter pensjoner fratrukket refusjoner og fraflyttede premiereserver. Avsetning for ikke-ferdigbehandlede eller ikke-utbetalte erstatninger ivaretas ved avsetninger.

Overføring av premiereserve m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringsselskaper føres over resultatregnskapet under posten netto premieinntekter for mottatte reserver og pensjoner. Kostnads-/inntektsføringer skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsmessige avsetninger tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten endringer i forsikringsmessige avsetninger. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig fordring/ gjeld til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjene andre inntekter og kostnader.

Resultat til forsikringskundene

Overskudd til kundene resultatføres under posten midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfaste forpliktelser.

Premiereserve

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av opptjente pensjonsforpliktelser i pensjonskassen.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og kostnadssatser. Premietarifene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillagt sikkerhetsmarginer som blant annet inkluderer en forventning om fremtidig utvikling på området.

Den avsatte premiereserven inneholder avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusiv oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser, inklusive fripoliser, er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven.



Tilleggsavsetninger

For å sikre soliditeten i livsforsikring, har pensjonskassen anledning til å foreta tilleggsavsetninger i forsikringsfondet. Den maksimale tilleggsavsetningen er satt til 12% av premiereserven.

Tilleggsavsetningen er en betinget kundetildelt avsetning som skal føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning og reduserer dermed årsresultatet. Tilleggsavsetning kan benyttes til dekning av den enkeltes kundes renteunderskudd ved garantert avkastning og føres i resultatregnskapet i posten til/ fra tilleggsavsetning. Det som kan trekkes er begrenset oppad til ett års rentegaranti.

Premiefond og fond for regulering av pensjoner mv.

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier "etter skatteloven" fra sponsor og tilført garantert rente. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

Fond for regulering av pensjoner mv. består av overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling i kollektiv pensjonsforsikring. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelsene til pensjonistene.

Kursreguleringsfond

Årets netto urealisert gevinst / tap på finansielle eiendeler i kollektivporteføljen til virkelig verdi føres mot kursreguleringsfondet i balansen og inngår således ikke i årets resultat. Dersom denne porteføljen av finansielle omløpsmidler viser en akkumulert netto mindreværdi kostnadsføres dette tapet. Dersom finansielle omløpsmidler vurderes til å ha et konstatert varig verditap blir verdiendringen på disse papirene resultatført.

Risikoutjevningfond

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet til risikoutjevningfond til dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen.

Tilstrekkelighetstest

I henhold til IFRS 4 skal en tilstrekkelighetstest utføres for å kontrollere om nivået på avsetningene til premiereservene og erstatningsreservene står i forhold til forpliktelsene ovenfor kundene. Eventuelt negativt avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for uavløst risiko (premieavsetning).

Forvaltning av investeringene.

Pensjonskassen har valgt å ha felles forvaltning av sine investeringer. Investeringene vil ved hver avleggelse av regnskap bli fordelt på en måte som gjør at verdiene av investeringene som tilordnes kollektivporteføljen tilsvarer minst summen av risikoutjevningfond og forsikringsforpliktelser i balansen.

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markeds plass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kjøpskurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen, og for en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, salgskurs.

For finansielle eiendeler som ikke er notert på børs eller annen regulert markeds plass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til beste estimat i fra forvalter, årsoppgave eller til VPS kursen pr. 31.12.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

- til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen
- investeringer som holdes til forfall

**Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon**

Ved første gangs innregning kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom de finansielle eiendelene inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi

Finansielle eiendeler som aksjer, andeler, obligasjoner og fordringer på kredittinstitusjoner klassifiseres til virkelig verdi over resultatet og måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette samt et fast forfall, og som pensjonskassen har en positiv intensjon om og evne til å holde til forfall. Holdt til forfall eiendeler regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Derivater

Et derivat er et finansielt instrument eller en annen kontrakt som omfattes av IAS 39, og som har alle de tre følgende kjennetegnene:

* Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt "underliggende")

*Det krever ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer

*Det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt

Finansielle derivater klassifiseres i kategorien til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen i samsvar med IAS 39 og vurderes til virkelig verdi.

Regnskapsføring av derivater som sikring

Pensjonskassen benytter seg av virkelig verdi sikring. Derivater som faller inn under denne kategorien regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet.



Yara Pensjonskasse

NOTE 2: PREMIEINNTEKT

	2022	2021
Terminpremie pr. 01.01.	0	516 394
Engangspremie lønnsregulering m.v.	0	0
Engangspremie pensjonsregulering	26 398 731	9 366 804
Div. endringspremier	0	221 424
Tilbakeført premier	0	-12 893
Administrasjonspremier	13 367 235	12 862 826
Rentegarantipremie	1 272 043	1 388 956
Fortjenestepremie	2 952 408	2 819 978
Premiefritak	0	0
Sum forfalt premie	43 990 417	27 163 489
Årspremie innbetalt	21 511 688	32 742 417
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner	26 398 731	8 806 409
Belastet premiefondet	-3 920 002	-14 385 337
Utestående mot sponsor		
Premiefritak uføre		
Sum premieinntekter	43 990 417	27 163 489

NOTE 3: PENSJONER

	2022	2021
Alderspensjon	55 432 512	52 550 175
Ektefellepensjon	7 626 343	6 804 022
Uførepensjon	2 554 776	2 851 920
Barnepensjon	458 721	387 615
Samboerpensjon	130 174	60 396
Sum utbetalte pensjoner brutto	66 202 526	62 654 128

NOTE 4: FORSIKRINGSRELATERTE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

	2022	2021
Revisjonshonorar *	202 875	92 942
Administrasjonskostnader	1 506 807	1 509 081
Aktuarhonorar	538 493	602 819
Finanstilsynsavgift **	73 737	-1 706
Andre kostnader	1 826 932	1 478 552
9.2 Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader	4 148 844	3 681 688
* Revisjonshonorar		
(beløp i hele kroner inkl. mva)		
Lovpålagt revisjon *	202 875	185 000
Andre attestasjonsjenester	0	0
Sum	202 875	185 000
14.2 Andre kostnader	0	2 832

* Kr 87 500 av lovpålagt revisjon for 2021 ble fakturert i 2022.

NOTE 5: TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det ble innbetalt pensjonspremie på kr. 21 511 688

Yara Pensjonskasse har avtale med Storebrand Pensjonstjenester AS om administrasjonstjenester for hele 2022

Det ble i 2022 utbetalt honorar til Storebrand Pensjonstjenester AS med kr. 2.138.663.

Aktuarjenestene ble for 2022 ivarettatt av Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS. Det ble i 2022 utbetalt honorar med i alt kr. 538.493.

Daglig leder er ansatt hos sponsor og får utbetalt lønn og godtgjørelser derfra.

Honorar til styrets medlemmer utbetales av sponsor.

Hverken daglig leder eller medlemmene i styret har lån i pensjonskassa og det er ikke stilt noen form for sikkerhet for disse personene.

NOTE 6: ANTALL ANSATTE

Pensjonskassen har ingen ansatte.


NOTE 7: SKATT

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

	2022	2021
Resultat av teknisk regnskap	11 312 696	10 852 106
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-9 020 322	35 881 716
Resultat før skattekostnad	2 292 374	46 733 823
+/- Permanente forskjeller	-6 315 808	-16 935 183
+/- Tilbakeført urealisert gevinst/tap selskapsportefølje	19 490 972	-15 249 501
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-186 158	166 715
- Fremførbart underskudd	-15 281 380	-14 715 853
Årets skattegrunnlag	0	0
Skattesats	22 %	22 %
Skatt	0	0
+/- Kildeskatt	0	0
Formuesskatt	763 707	294 272
Betalbar skatt	763 707	294 272
Skattekorreksjoner tidligere år	-139 684	-79 266
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	-737 158	7 419 818
Årets skattekostnad	-113 136	7 634 825

	2022		2021		Netto endring
	Skattesøkende	Skatte-reduserende	Skattesøkende	Skatte-reduserende	
Midlertidige forskjeller					
Saldo på Gevinst- og Taps-konto	0	0	0	0	0
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	0	4 363 830	7 086 867	0	11 450 697
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljen	0	250 858	0	437 016	-186 158
Risikoutjevningssfond 2017	0	0	0	0	0
Sum midlertidige forskjeller	0	4 614 688	7 086 867	437 016	11 264 539
Fremførbart underskudd	0	146 191 393	0	161 629 230	-15 437 837
Urealiserte kundemidler i kollektivporteføljen fra 2019	0	0	0	0	0
Utligning	0	0	-7 086 867	-7 086 867	0
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond	0	0	0	0	0
Netto midlertidige forskjeller	0	150 806 081	0	154 979 379	-4 173 298
Grunnlag for utsatt skattefordel	0	0	0	0	0
Risikoutjevningssfond gir ikke utsatt skatt	0	0	0	0	0
Nejustering	0	-39 270 663	0	-46 794 681	7 524 018
Grunnlag balanseføring	0	111 535 419	0	108 184 698	3 350 720
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt / skattefordel	0	24 537 792	0	23 800 634	737 158
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2021					-23 800 634
Endring utsatt skatt / skattefordel					-737 158

NOTE 8: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Debitorkategori	Balansført verdi	Anskaffelseskost	Pålydende verdi	Virkelig verdi	Gjenstående amortisering	Nivå
Stat eller statsgaranterte						2
Stat- og statsgaranterte obligasjoner						2
Selskapsobligasjoner	39 289 656	40 827 600	39 000 000	39 583 945	1 537 944	1
Sum	39 289 656	40 827 600	39 000 000	39 583 945	1 537 944	
Herav børsnotert	39 289 656	40 827 600	39 000 000	39 583 945	1 537 944	
Opptjente ikke forfalte renter	915 000					
WAL (Weighted Average Life)	1,49					
Amortisert Yield	4,30					
Valuta						
NOK	40 204 656	40 827 600	39 000 000	39 583 945	1 537 944	

Beholdningsendringer	
Inngående balanse 01.01.	65 465 127
Tilgang	0
Avgang	-24 943 166
Endring i opptjente ikke forfalte renter	-317 304
Amortisering	
Utgående balanse 31.12.	40 204 656

2.3.1 Rentebærende verdipapirer - selskapsporteføljen	6 557 894
6.3.1 Rentebærende verdipapirer - kollektivporteføljen	33 646 773
Sum	40 204 656

**NOTE 9: AKSJER OG ANDELER**

	Antall	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Nivå
Norske aksjer og fondsandeler				
Argentum Investment Partner II IS		4 632 425	18 487 839	2
DI NO AK INST II	26 089,2	47 886 383	107 339 903	2
DNB Norge Indeks	398 504,6	70 978 070	132 830 665	2
Nordea Stabile Aksjer Global	22 440,1	25 067 954	76 146 742	2
Pareto Eiendomsfelleskap IS	9 750,0	23 301 629	37 103 178	2
Pareto Eiendomsfelleskap AS	250,0	250 000	374 780	2
Pareto Eiendomsinvest Nordic AS	104 167,0	12 927 162	477 085	2
Pareto Staur SPV I AS	753,0	12 588 531	4 753 464	2
Storebrand International Private Equity 13 - B-1	4 550 161,0	7 794 038	24 265 745	2
Storebrand International Private Equity V Ltd. B-1	47 224,0	42 077	293 785	2
Storebrand International Private Equity VI Ltd. B-1	110 143,0	72 624	355 751	2
Storebrand International Private Equity XII - B-1	3 994 682,0	7 915 063	18 032 067	2
Sum norske aksjer og fondsandeler		213 455 954	420 461 004	
Herav børsnoterte				
Utenlandske fondsandeler				
FSN Capital Ltd Part II		3 388 408	220 495	2
FSN Capital Ltd Part III		325 169	65 837	2
FSN Capital Ltd Part IV		2 523 434	11 358 692	2
FSN Capital Ltd Part V		32 002 290	45 668 379	2
Handelsbanken Norge Index Criteria (A1 NOK)	1 289 196,0	16 026	12 980	2
Pan-European Infrastructure 3		3 520 819	59 353 581	2
Mercer Passive Global Equity UCITS (Unhedged)	315 189,9	333 338 827	354 301 845	2
Mercer Passive Emerging Markets Equity	145 627,7	155 019 223	147 145 092	2
Nordea SIF - Global Private Equity	171 814,7	20 146 708	47 191 887	2
alterDomus - responsAbility Agriculture I		26 495 645	57 797 695	2
Sum utenlandske fondsandeler		576 776 548	723 116 483	
Herav børsnoterte				
Totalt aksjer og aksjefondsandeler		790 232 502	1 143 577 488	

2.4.1 Aksjer og andeler selskapsporteføljen	186 531 827
6.4.1 Aksjer og andeler kollektivporteføljen	957 045 660
Sum	1 143 577 488

NOTE 10: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Rentefond	Antall	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Nivå
Alfred Berg Nordic Investment Grade Inst	1 764 289	177 890 434	176 613 642	2
Alfred Berg - Markit iBoxx Global Corp. Liquid	995	100 000 000	107 680 716	2
DNB Obligasjon (III)	17 781	180 893 380	170 983 448	2
Mercer short Duration Global bond fund 1 - Robeco	88 997	100 300 565	104 279 743	2
Nordea FRN Kreditt	30 500	31 997 693	31 263 481	2
Storebrand Norsk Kreditt IG	334 869	355 476 631	328 984 180	2
Sum rentefond		946 558 704	919 805 209	

Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	919 805 209
---	--------------------

2.4.2 Rentebærende verdipapirer i selskapsporteføljen	150 031 763
6.4.2 Rentebærende verdipapirer i kollektivporteføljen	769 773 446
Sum	919 805 209

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets observerte markedskurs. For rentepapirer uten observerte markedskurser er effektiv rente beregnet på grunnlag av rentebindingstid og klassifisering av det enkelte papir m.h.t. likviditet og kredittisiko. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektter.

NOTE 11: UTLÅN OG FORDRINGER

	2022	2021	Nivå
Bankinnskudd	1 175 722	5 365 204	1
Andre fordringer	7 993 534	10 048 561	1
Sum	9 169 256	15 413 765	

2.4.3 Utlån og fordringer - selskapsporteføljen	1 495 621	2 477 699
6.4.3 Utlån og fordringer - kollektivporteføljen	7 673 636	12 936 066
Sum	9 169 256	15 413 765

**NOTE 12: VIRKELIG VERDI HIERARKI**

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

Nivå 1: Grunnlag for virkelig måling er noterte priser (justerte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Grunnlag for virkelig verdi måling er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelser, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: Grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliktelser som ikke er basert på observerbare markedsdato (ikke observerbar kilde).

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		1 143 577 488		1 143 577 488
Rentebærende papirer	39 289 656	920 720 209		960 009 866
Finansielle derivater				
Utlån og fordringer	9 169 256			9 169 256
Sum	48 458 913	2 064 297 697	0	2 112 756 609

NOTE 13: KAPITALAVKASTNING

Kollektivporteføljen	2022	2021	2020	2019	2018
Gjennomsnittlig grunnlagsrente	2,37 %	2,58 %	3,08 %	3,18 %	3,47 %
Kapitalavkastningsrente	3,91 %	8,47 %	7,11 %	7,26 %	8,21 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	-3,59 %	11,70 %	8,37 %	10,31 %	-0,17 %
Selskapsporteføljen	2022	2021	2020	2019	2018
Verdjustert kapitalavkastningsrente	-2,16 %	10,65 %	6,13 %	9,53 %	1,87 %

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

NOTE 14: FINANSIELL RISIKO

Mål og strategier for forvaltningen av Pensjonskassens midler er nedfelt i investeringspolicy vedtatt av styret. Det langsiktige hovedmålet er å nå en årlig avkastning som dekker garantert rente, kompensere for inflasjon og dekker forvaltningsmessige kostnader. Kortsiktige mål, det vil si i løpet av det enkelte år, er å oppnå minimumsavkastning stor nok til å ivareta en bufferkapital som anses tilstrekkelig for å unngå behov for kapitaltilførsel ved uforutsett negativ utvikling i finansmarkedene.

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

Oppfølging av porteføljens sannsynligheter for måloppnåelse, samt risiko og allokering tilknyttet de enkelte aktivklasser, skjer i månedlig rapportering. Porteføljereporteringen gjennomgås og diskuteres i Pensjonskassens investeringsutvalg. Rapporten, med tillegg av gjennomgang av utvikling i markedene, gir grunnlag for konkrete vurderinger og beslutninger rundt endringer i porteføljens sammensetning og risikonivå.

De mest vesentlige risikofaktorene i porteføljen er utsatt for aksjemarkedsrisiko, kreditt-/spreadrisiko, renterisiko, risiko i markedet for næringsseiendom og valutarisiko. Videre er porteføljen eksponert for motpartsrisiko. Samlet sett anses kredittrisikoen i Pensjonskassens portefølje å være lav. Med hensyn til valutarisiko, er det nedfelt i Pensjonskassens investeringspolicy at denne i størst mulig grad skal reduseres. Denne strategien har vært fulgt gjennom hele året.

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

NOTE 15: ANDRE FORDRINGER

	2022	2021
Ikke oppgjorte handler	249 142	275 125
Sum	249 142	275 125

NOTE 16: INNSKUTT EGENKAPITAL

Antall innskuddsbevis	4
Åringsbalanse 23.04.2004	50 000 000
Innskuddsbevis	50 000 000
Innskuddsbevis	25 000 000
Ansvarlig lån konvertert til EK	13 000 000
Sum innskutt egenkapital pr. 31.12	138 000 000


NOTE 17: ANSVARLIG LÅN

Låneopptak hos/tidspunkt	Valuta (NOK)	Forfall
Sponsor Yara International ASA 29.12.2008	43 000 000	06.10.2018
Konvertert til egenkapital	-13 000 000	
Sum ansvarlig lånekapital	30 000 000	17.06.2025

Det er ikke betalt renter i 2022 på lånet. Finanstilsynet har innvilget en forlengelse av det ansvarlige lånet med 10 år regnet fra 17. juni 2015. Dette fremkommer av brev fra Finanstilsynet datert 24.09.2015 med referanse 15/8717

NOTE 18: PREMIEFOND

Premiefond fordelt pr. enhet	Yara International	Yara Norge	Totalt
Inngående balanse	7 778 086	7 483 669	15 261 755
Sum premie	0	0	0
Innbetalt til premiefond	0	3 920 002	3 920 002
Overført til dekning av premie	0	0	0
Overført fra pensjonistenes overskuddsfond	1 966 425	88 739	2 055 164
Til/fra pensjonistenes overskuddsfond	0	0	0
Garantert rente	166 565	170 943	337 408
Utgående balanse	9 911 075	11 663 253	21 574 329

Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie

	Totalt
Premiefond	21 574 329
Årets premie	43 990 417
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	0,49
Premiefondet i % av ordinær premie	49,0 %

Premiefondets anvendelse de siste 5 år

	2022	2021	2020	2019	2018
Inngående balanse	15 261 755	391 184	6 400 333	14 668 316	20 871 622
Sum premie	-43 990 417	-27 163 489	-32 742 418	-34 876 366	-23 647 348
Innbetalt til premiefond	3 920 002	14 385 337	0	17 660 316	14 921 169
Overført til dekning av premie	43 990 417	27 163 489	11 484 250	-8 772 389	-7 272 711
Til/fra fond for regulering av pensjoner mv.	2 055 164	439 191	14 946 247	17 216 050	8 726 179
Tilflytting/Fraflytting					
Garantert rente	337 408	46 042	128 970	209 520	347 592
Til gode fra sponsor					
Overført overskytende fra Tilleggsavsetninger					
Resultatdisponering (til/fra fond)	0	0	173 802	294 885	721 812
Premiefondet i % av ordinær premie	49,0 %	56,2 %	1,2 %	18,4 %	62,0 %
Utgående balanse	21 574 329	15 261 755	391 184	6 400 333	14 668 316

Fond for regulering av pensjoner m.v. fordelt pr. enhet:

	Yara International	Yara Norge	Fripoliser	Totalt
Inngående balanse	13 851 787	14 179 534	0	28 031 321
Sum premie	0	0	0	0
Tilflytting/Fraflytting	0	0	0	0
Garantert rente	208 817	213 758	0	422 575
Over-/underskudd overført/belastet premiefond	-14 060 604	-14 393 292	0	-28 453 896
Resultatdisponering (til/fra fond)	9 980 728	10 931 655	0	20 912 383
Utgående balanse	9 980 728	10 931 655	0	20 912 383

NOTE 19: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
1. Inngående balanse	1 369 750 573	135 475 913	348 596 876	15 261 755	28 031 320	1 897 116 437
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	-9 501 781	0	-127 577 441	337 408	422 575	-136 319 239
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	0	0	0	0	15 069 553	15 069 553
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)	3 328 691	0	0	0	5 842 830	9 171 521
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)	0	0	0	0	0	0
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)	0	0	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-6 173 090	0	-127 577 441	337 408	21 334 958	-112 078 165
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	5 975 167	-28 453 896	-22 478 729
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen	0	0	0	0	0	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	5 975 167	-28 453 896	-22 478 729
4. Utgående balanse	1 363 577 483	135 475 913	221 019 434	21 574 329	20 912 382	1 762 559 542

**NOTE 20: FORSIKRINGSFORPLIKTELSER FORDELT PÅ HOVEDBRANSJE OG DELBRANSJER**

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

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2022					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	618 644 916	73 417 742	105 316 550	42 486 712	839 865 921
Fripoliser	744 932 566	62 058 171	115 702 884		922 693 621
Balance 31.12.2022	1 363 577 483	135 475 913	221 019 434	42 486 712	1 762 559 542

Beregningsgrunnlag

Premiereserve er avsatt på beregningsgrunnlag "K2013" (dynamisk grunnlag med Finanstilsynets krav til sikkerhetstillegg) for død og Storebrands beregningsgrunnlag "KU" for uføretet. Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 2,37 % pr 31.12.2022.

Tilstrekkelighetstest

Nytt dødelighetsgrunnlag ("K2013") er fullt finansiert.

Aktuar vurderer grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter.

NOTE 21: BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGEN.

Pensjonsordningen ble opprettet 1. april 2004. Pensjonskassen ble lukket for opptak av nye medlemmer fra 1. juli 2006.

Ordningen er ytelsesbasert etter lov om foretakspensjon.

Pensjonsordningens medlemsforetak er Yara International ASA og Yara Norge AS. Yara International ASA har overtatt pensjonsforpliktelsene for Yarships Services AS.

Arbeidstakerne bidrar ikke med noe tilskudd til pensjonsordningen.

Oppjeningsalder er 67 år. Full alderspensjon utgjør differansen mellom 65 prosent av pensjonsgrunnlaget og antatt alderspensjon fra folketrygden.

Full uførepensjon er lik den alderspensjon medlemmet ville fått ved å stå i stilling til oppjeningsalder.

Full årlig ektefellepensjon utgjør 66 prosent av full alderspensjon fra fylte 67 år.

Full årlig barnepensjon utgjør 40 prosent av full alderspensjon fra fylte 67 år for yngste barn, og 20 prosent for øvrige barn.

NOTE 22: BESTAND, ANTALL MEDLEMMER

	Yara International	Yara Norge	Fripoliser	Sum
Antall aktive medl (ekskl uføre)	0	0	499	499
Antall pensjonister	126	214	298	638
herav uførepensjonister	2	10	26	38
herav alderspensjonister	89	167	221	477
herav fleksible pensjonister				0
herav ektefellepensjonister	35	37	33	105
herav barnpensjonister			18	18
Sum	126	214	797	1 137

NOTE 23: AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

	2022	2021
Periodeskatt, skattetrekk, offentlige avgifter	763 707	294 272
Andre forpliktelser	0	0
Sum forpliktelser	763 707	294 272

NOTE 24: ANDRE FORPLIKTELSER

	2022	2021
Leverandørgjeld	384 340	0
Annen gjeld til sponsor	1 053 637	0
Gjeld til megler/forvalter	255 135	257 057
Andre forpliktelser	622 545	7 851 106
Sum forpliktelser	2 315 657	8 108 163

**NOTE 25: SOLVENS-MARGINKAPITAL OG SOLVENS-MARGINKRAV**

	2022	2021
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	58 127 806	58 271 127
Etterlattepensjon	2 296	9 399
Ufjøre pensjon og premiefritak	337 327	403 808
Sum solvensmarginkrav	58 467 430	58 684 334
Ansvarlig kapital		
Innskutt egenkapital	138 000 000	138 000 000
Oppgjent egenkapital	223 117 529	220 921 986
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-48 559 622	-68 994 325
Kjernekapital	312 557 907	289 927 661
Ansvarlig lånekapital som medregnes	29 233 715	29 342 167
Sum netto ansvarlig kapital	341 791 622	319 269 828
	2022	2021
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	341 791 622	319 269 828
Tilleggsavsetninger (50 %)	67 737 957	67 737 957
Risikoutjevningfond (50 %)	2 789 987	2 685 003
Fradrag i solvensmarginkapitalen		
Solvensmarginkapital	412 319 565	389 692 787
Overskudd solvensmarginkapital	353 852 135	331 008 454
Kapital i prosent av krav	705,2 %	664,0 %

NOTE 26: RISIKOANALYSER

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise/ halvårige risikoanalyser i samsvar med Finanstilsynets solvenskapitalkrav for livsforsikringselskap og pensjonskasser. Risikoanalysene omfatter alle vesentlige risikotyper og beskriver Pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

Solvenskapitalkravet er beregnet på bakgrunn av Finanstilsynets til en hver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

Mill kr.	31.12.2022	31.12.2021
Samlet solvenskrav markedsrisiko	569	576
Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko	51	50
Samlet solvenskrav helseforsikringsrisiko	0	0
Samlet solvenskrav motpartsrisiko	0	0
Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt	620	626
Samlet solvenskrav før operasjonell risiko	584	591
Operasjonell risiko	8	9
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-89	-90
Samlet solvenskrav	503	509
Egenkapital	367	364
Tilleggsavsetninger	135	135
Kursreguleringsfond	221	349
Ansvarlig lånekapital	30	30
Justering for overgang til markedsverdi	-2	-24
merverdi av eiendeler utover bokført verdi	0,3	3
Buffer for beste estimat for død og uførhet iht. bokførte avsetninger	0	9
Ansvarlig kapital	751	866
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	248	357
Solvenskapitaldekning	149 %	170 %
Solvenskapitaldekning uten overgangsregelen	149 %	160 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskrav.

**NOTE 27: RESULTATANALYSE**

	Fripoliser	Premiebetalende	Risikoprodukt	EK	Sum 2022	Sum 2021
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen						
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	30 919 061	28 114 913	0	0	59 033 974	110 795 848
Tilført rente	-19 303 666	-12 945 361	0	0	-32 249 027	-34 401 430
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	0	0	0	0	0	2 343 900
Avkastningsresultat	11 615 395	15 169 553	0	0	26 784 947	78 738 318
Overført til premiefond	0	0	0	0	0	0
Overført til fond for regulering av pensjoner	0	15 069 553	0	0	15 069 553	26 050 686
Overført til erstatningsreserve	0	0	0	0	0	0
Overført til tilleggsavsetninger	0	0	0	0	0	0
Overført til premiereserve	0	0	0	0	0	30 905 427
Overført til fripoliser	11 505 428	0	0	0	11 505 428	21 362 982
Sum disponering til forsikringsfond	11 505 428	15 069 553	0	0	26 574 981	78 318 995
Overført til risikoutjevningsfond	109 970	99 997	0	0	209 967	419 323
Overført til annen opptjent egenkapital	0	0	0	0	0	0
Sum disponering av avkastningsresultat	11 615 398	15 169 550	0	0	26 784 948	78 738 318
Risikoresultat						
Premiebetalende med sparing	0	5 848 044	0	0	5 848 044	1 986 385
Fripoliser	3 333 905	0	0	0	3 333 905	2 060 650
Risikoplån uførepensjon	0	0	0	0	0	0
Reassuranseresultat	-5 214	-5 214	0	0	-10 427	-11 500
Risikoresultat	3 328 691	5 842 830	0	0	9 171 520	4 035 536
Overført til premiefond	0	0	0	0	0	0
Overført til fond for regulering av pensjoner	0	5 842 830	0	0	5 842 830	1 980 635
Overført til fripoliser	3 328 691	0	0	0	3 328 691	2 054 900
Overført til risikoutjevningsfond	0	0	0	0	0	0
Overført til annen opptjent egenkapital	0	0	0	0	0	0
Sum disponering av risikoresultat	3 328 691	5 842 830	0	0	9 171 520	4 035 536
Administrasjonsresultat						
Administrasjons- og forvaltningsspremie	0	13 367 235	0	0	13 367 235	12 862 826
Netto frigjort administrasjonsreserve	2 190 295	1 320 215	0	0	3 510 511	3 337 079
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-1 297 672	-8 701 794	0	0	-9 999 466	-9 976 057
Administrasjonsresultat	892 623	5 985 656	0	0	6 878 280	6 223 848
Teknisk regnskap						
Avkastningsresultat	11 615 395	15 169 553	0	0	26 784 948	78 738 318
Risikoresultat	3 328 691	5 842 830	0	0	9 171 521	2 054 900
Administrasjonsresultat	892 623	5 985 657	0	0	6 878 280	6 223 848
Overført til fripoliser	-14 834 118	0	0	0	-14 834 118	-39 510 676
Overført til andre forsikringsfond	0	-20 912 382	0	0	-20 912 382	-40 863 220
Forfalt rentegarantipremie og fortenesteelementer	0	4 224 450	0	0	4 224 450	4 208 934
Oppreservering belastet EK	0	0	0	0	0	0
Teknisk regnskap	1 002 591	10 310 107	0	0	11 312 696	10 852 105
Endring i opptjent egenkapital						
Resultat av teknisk regnskap	1 002 591	10 310 107	0	0	11 312 698	10 852 105
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	0	0	0	-7 859 829	-7 859 829	37 126 852
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	0	0	0	-1 160 493	-1 160 493	-1 245 136
Skattekostnader	0	0	0	113 136	113 136	-7 634 824
Endring i opptjent egenkapital	1 002 591	10 310 107	0	-8 907 187	2 405 509	39 098 997
Avstemming av endring i opptjent egenkapital						
Opptjent egenkapital 01.01	0	0	0	226 291 992	226 291 992	187 192 991
Opptjent egenkapital 31.12	0	0	0	228 697 502	228 697 500	226 291 988
Endring i opptjent egenkapital	0	0	0	2 405 510	2 405 510	39 098 997

NOTE 28: GJENFORSIKRING - REASSURANSE

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassurans. Reassurandørens kapasitet er 30 mill kr og pensjonskassens egenregning er 1 mill kr. Reassurandør er Lloyds (Aon), med Security Rating "A".

Gjenforsikringen dekker tidsperioden 01.01.2022 til 31.12.2022 og er betalt med premie pålydende kr 10.427.