



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 989 082 817
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: ARENDALS FOSSEKOMPANI PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Bøylefossveien 45
4820 FROLAND

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tom Arild Vestby
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.03.2022

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 21.03.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	2 624 506	2 380 933
Avgitte gjenforsikringspremier	23	-216 204	-226 414
Sum premieinntekter for egen regning		2 408 302	2 154 519
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		33 568	893 313
Verdiendringer på investeringer		12 739 301	2 281 323
Realisert gevinst og tap på investeringer		3 613 508	3 620 326
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		16 386 377	6 794 962
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Andre forsikringsrelaterte inntekter		689	38 800
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	3	-4 302 386	-4 061 500
Utbetalte pensjoner m.v.		-4 302 386	-4 061 500
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
Sum pensjoner m.v.		-4 302 386	-4 061 500
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelser			
Endring i premierreserve m.v, brutto.	16	-1 463 916	169 720
Endring i premierreserve m.v.		-1 463 916	169 720
Endring i tilleggsavsetninger	16	277 962	-639 070
Endring i kursreguleringsfond	16	-12 739 301	-2 281 323
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	16	-306	-95
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelser		-13 925 561	-2 750 768
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
investeringsportefølje			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet		-1 400	
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	16		-173 126
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-1 400	-173 126
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		-4 413	
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-1 314 463	-1 376 535
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 318 876	-1 376 535
Resultat av teknisk regnskap		-752 855	626 352
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		122 861	583 126
Verdiendringer på investeringer		-541 642	361 526
Realisert gevinst og tap på investeringer		5 172 226	
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		4 753 445	944 652
Andre inntekter		24 904	2 653
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		-1 239	
Andre kostnader		22	-52
Resultat av ikke-teknisk regnskap		4 777 132	947 253
Resultat før skattekostnader		4 024 277	1 573 605
Skattekostnader	7	-17 907	-22 522
Resultat før andre inntekter og kostnader		4 006 370	1 551 083



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
TOTALRESULTAT		4 006 370	1 551 083



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8	18 006 067	21 651 646
Rentebærende verdipapirer	9	20 153 468	16 990 096
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		38 159 535	38 641 742
Sum investeringer		38 159 535	38 641 742
Fordringer			
Andre fordringer	10		1 803 728
Sum fordringer		0	1 803 728
Andre eiendeler			
Kasse, bank		2 318 621	2 295 831
Sum andre eiendeler		2 318 621	2 295 831
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		40 478 156	42 741 301
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)	8	69 051 260	58 312 945
Rentebærende verdipapirer	9	111 422 419	107 814 798
Utlån og fordringer	10	2 339 004	1 441 399
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		182 812 683	167 569 142
Sum investeringer i kollektivporteføljen		182 812 683	167 569 142
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



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum eiendeler i kundeporteføljen		182 812 683	167 569 142
SUM EIENDELER		223 290 839	210 310 443
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital		12 000 000	12 000 000
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond			100 474
Annen opptjent egenkapital	22	19 672 112	15 565 267
Sum opptjent egenkapital		19 672 112	15 665 741
Sum egenkapital		31 672 112	27 665 741
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Ordinær ansvarlig lånekapital	14	10 000 000	15 000 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		10 000 000	15 000 000
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser			
Premiereserve m.v.	16, 17	135 734 870	134 269 554
Tilleggsavsetninger	16, 17	9 640 015	9 917 977
Kursreguleringsfond	16, 17	36 018 279	23 278 978
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	15, 16, 17	30 166	2 159
Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser		181 423 330	167 468 668
Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	7	24 346	26 735
Forpliktelser ved skatt		24 346	26 735
Andre avsetninger for forpliktelser	20	170 563	148 810
Sum avsetninger for forpliktelser		194 909	175 545



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Forpliktelse			
Sum forpliktelse		0	0
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		489	489
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		223 290 840	210 310 443



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til styret i Arendals Fossekompani Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Arendals Fossekompani Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital 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,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler, og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak. 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.

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

Penneo Dokumentnøkkel: 8FCHK-DU2IE-HY03A-GMXIC-BPOZF-DCHAD



Uavhengig revisors beretning - Arendals Fossekompani Pensjonskasse

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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Oslo, 22. mars 2022
KPMG AS

Anna Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnrøkket:8FCHK-DU21E-HY03A-GMXIC-BPOZFDCHAD



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."

Anna Pettersen

Partner

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-1502231

IP: 80.232.xxx.xxx

2022-03-22 20:02:22 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 8FCHK-DU2TE-HY03A-GMXIC-BPOZFDCHAD

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



ARENDALS FOSSEKOMPANI PENSJONSKASSE

ÅRSBERETNING OG REGNSKAP FOR 2021

Organisasjonsnummer 989082817



NØKKELTALL

BELØP I MILLIONER KR	2021	2020	2019	2018	2017
Premieinntekter	2,6	2,4	2,9	2,9	2,5
Pensjonsutbetalinger	4,3	4,1	4,0	3,5	3,2
Totalresultat	4,0	1,6	3,7	1,7	3,1
Forvaltningskapital	223,3	210,3	207,8	189,3	191,6
Egenkapital	31,7	27,6	26,1	22,4	20,6
Risikoutjevningfond	-	0,1	-	-	0,1
Kapitalavkastning kollektivporteføljer	9,7 %	4,2 %	10,0 %	-1,2 %	7,9 %
Kapitalavkastning selskapsporteføljer	12,0 %	2,4 %	19,4 %	3,8 %	9,7 %
Antall pensjonister	33	31	32	31	29
Antall aktive medlemmer	1	3	3	4	7
Antall Fripoliser	64	67	67	70	71

PENSJONSKASSENS STYRE 2021

Styre

Styret består av fem representanter. Tre av representantene er utnevnt av medlemsbedriftene, og to av representantene er valgt av medlemmene. Av styremedlemmene er tre menn og to kvinner.

Medlemsbedriftenes representanter:

Marianne Lie – Styreleder (ekstern)
Gunnar Line
Ingunn Ettestøl

Medlemmenes representanter:

Thor Gabrielsen
Thorvald Paulsen



STYRETS ÅRSBERETNING 2021

Om virksomheten

Arendals Fossekompani pensjonskasse ble opprettet i 2006. Pensjonskassen er en egen juridisk enhet med eget styre.

Arendals Fossekompani pensjonskasse administrerer pensjonsordninger for arbeidstakere i Arendals Fossekompani ASA med datterselskaper. Arendals Fossekompani har hovedkontor på Bøylefoss i Froland kommune. Pensjonskassen administreres fra Oslo.

Pensjonskassen har ett aktivt medlem, 33 pensjonister og 64 fripoliser per 31.12.2021. Pensjonskassen ble stengt for nye medlemmer 31.12.2010.

Pensjonsordningene som er ytelsesbaserte, omfatter følgende pensjonstyper: alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon/samboerpensjon og barnepensjon.

Pensjonskassens virksomhet er ikke av en slik karakter at den påvirker det ytre miljø.

Pensjonskassen har en tilknyttet deltidsmedarbeider og avtale med konsultentselskapet Lumera AS (endret navn fra Eikos) om full administrasjon av pensjonskassen. Dette inkluderer blant annet funksjonen daglig leder, regnskapsføring, ansvarshavende aktuar, pensjonsutbetalinger og øvrig administrasjon.

Kassen har i tillegg følgende avtaler om kjøp av tjenester:

- *Reassuranseavtale* med AON UK Limited, London, om katastrofedekning
- *Avtale om proporsjonal reassuranse* tilsvarende 50 % av forsikringsrisikoen med SCOR Sweden Re
- *Avtale om revisjon* med KPMG

Styrets arbeid

Det ble avholdt fire styremøter i 2021.

Styret behandler kvartalsvise regnskaps- og kapitalforvaltningsrapporter. I tillegg behandles øvrige saker fremlagt for styret.

Styrehonorarene for 2021 var kr 30 000 for eksterne styremedlemmer, kr 12 500 for medlemsvalgte styremedlemmer, mens øvrige styremedlemmer ikke mottok honorar.

I henhold til regnskapsloven § 3-3a ellefte ledd, vil styret opplyse om at det ikke er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor pensjonskassen og tredjepersoner.

Hovedtall fra regnskapet

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Samlet premie	2,6	2,4
Pensjonsutbetalinger	4,3	4,1
Driftskostnader	1,3	1,4

Premien ble i sin helhet innbetalt av arbeidsgiverforetakene.

Avkastning i %	2021	2020
Kollektivporteføljen		
Bokført avkastning	2,5 %	3,2 %
Verdijustert avkastning	9,7 %	4,2 %
Selskapsporteføljen		
Verdijustert avkastning	12,0 %	2,4 %

Avkastning er beregnet med modifisert Dietz metode.



Beløp i millioner kroner	2021	2020
Administrasjonsresultat	0,2	0,1
Risikoresultat	-1,4	0,2
Renteresultat i kollektivporteføljen	-0,3	0,6
Resultat kollektivporteføljen	-1,4	1,0

Disponeringer

til tilleggsavsetninger	0,3	-0,6
til premiereserve	0,0	-0,1
til premiefond	0,0	0,0
til pensjonistenes overskuddsfond	0,0	0,0
Sum disponeringer	0,3	-0,8

Rentegarantipremie/fortjeneste	0,4	0,4
Renteresultat i selskapsporteføljen	4,8	0,9
Resultat før skatteskostnad	4,0	1,6

Skatteskostnad	0,0	0,0
Totalresultat	4,0	1,6

Bokført avkastning i kollektivporteføljen ga et underskudd i forhold til renteforpliktelsene (gjennomsnittlig grunnlagsrente er per 31.12.2021 3,04 % for den premiebetalende delen og 2,88 % for fripolisene). Underskuddet på kr 0,3 mill. er i sin helhet dekket av tilleggsavsetningene, både for fripolisene og for foretakene med pensjonsordning i pensjonskassen.

Risikoutjevningfondet som utgjorde kr 0,1 mill. etter forrige år, er benyttet til å dekke negativt risikoresultat slik at kr 4,1 mill. er overført til annen opptjent egenkapital.

Finansplasseringer

Pensjonskassens finansplasseringer består av rentebærende instrumenter, aksjer mv. og bankinnskudd mv. Sum eiendeler utgjorde kr 223,3 mill. per 31.12.2021 (kr 210,3 mill. per 31.12.2020). Eiendelene er plassert som følger:

Kollektivporteføljen

Beløp i millioner kroner	31.12.2021	31.12.2020		
Aksjer og egenkapitalbevis	-	0 %	1,5	1 %
Aksjefondsandeler	69,1	38 %	56,8	34 %
Obligasjoner/rentefond	111,4	61 %	107,8	64 %
Bankinnskudd	2,3	1 %	3,2	2 %
Sum eiendeler	182,8	100 %	169,4	100 %

Selskapsporteføljen

Beløp i millioner kroner	31.12.2021	31.12.2020		
Aksjer og egenkapitalbevis	2,9	7 %	9,4	23 %
Aksjefondsandeler	15,1	37 %	12,2	30 %
Obligasjoner/rentefond	20,2	50 %	17,0	42 %
Bankinnskudd	2,3	6 %	2,3	6 %
Sum eiendeler	40,5	100 %	40,9	100 %

Forsikringsmessige forhold

Antall aktive medlemmer (i arbeid) per 31.12.2021 er en. Pensjonskassen har 25 alderspensjonister, syv etterlattepensjonister og en uførepensjonist. Utover dette har pensjonskassen 64 fripoliser. Pensjoner under utbetaling ble økt med 3,74 % fra 01.05.2021 for pensjonistene i Arendals Fossekompani, mens Volue Industrial IOT AS ikke økte pensjonene til sine pensjonister i 2021.

Beregningsgrunnlag

For overlevelse, død og sivilstand benytter pensjonskassen Finans Norges tariff K2013 med tillegg for Finanstilsynets sikkerhetsmarginer.

Administrasjonstillegget er 10 G pluss 8 % av årets premie og 6 % av engangspremier. Den årlige premien for rentegarantien er 0,75 % av premiereserve og premiefond.

Risikostyring

Pensjonskassen er utsatt for tre typer risiko: forsikringsmessig, kapitalforvaltningsmessig og operasjonell risiko.

Forsikringsmessig risiko håndteres ved å ha et så korrekt beregningsgrunnlag som mulig, tilstrekkelige avsetninger og hensiktsmessig reassuransedekning. Kassen har både proporsjonal reassurans og katastrofereassurans.

Operasjonell risiko begrenses først og fremst ved gode rutiner, herunder rapportering og kontrolltiltak.

Kapitalforvaltningsrisikoen består av faren for å oppnå utilstrekkelig avkastning i relasjon til garantert rente og faren for tap. Disse risikoene søkes begrenset ved å ha en sammensatt portefølje av ulike verdipapirer, fordelt på ulike utstedere og bransjer, og i et omfang som er innenfor pensjonskassens risikobærende evne.



Det gjøres måling av solvenskapitalsituasjonen minimum hvert kvartal, og disse fremlegges for styret. Målingen rapporteres hvert halvår til Finanstilsynet.

Styret har vedtatt prinsipper for internkontroll. Internkontrollrapport er fremlagt og behandlet av styret.

Arbeidsmiljø

Pensjonskassen har ingen fast ansatte.

Ytre miljø

Virksomheten medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til vesentlig skade for det ytre miljø.

Egenkapital

Sponsorselskapet har til sammen skutt inn kr 12,0 mill. i kjernekapital i kassen. Etter disponering av årets resultat er opptjent egenkapital (inkludert risikoutjevningfondet) kr 19,7 mill., slik at total egenkapital per 31.12.2021 utgjør kr 31,7 mill. Det er ikke utbetalt utbytte.

Vurdering av den finansielle situasjonen fremover

Utviklingen i finansmarkedene har direkte påvirkning på pensjonskassens resultat.

Med utgangspunkt i en godt diversifisert portefølje, ser styret ikke behov for å foreta særlige endringer i eksisterende kapitalforvaltningsstrategi. Styret følger som tidligere utviklingen i finansmarkedene nøye og vurderer løpende behovet av nødvendige tilpasninger.

Styret i pensjonskassen bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Fortsatt drift og fremtidsutsikter

Styret i pensjonskassen bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Rammebetingelsene generelt for å finansiere ytelsesordninger fremover forventes fortsatt å være krevende. Pensjonskassen har imidlertid tilfredsstillende ansvarlig kapital. Pensjonskassen har fornyet avtalen om ansvarlig lån fra Arendals Fossekompagni ASA. Lånet er redusert til kr 10 mill. og forfaller 21. desember 2031.

Oslo/Arendal, 1. mars 2022

Marianne Lie (sign.)
(styreleder)

Gunnar Line (sign.)

Ingunn Ettestøl (sign.)

Thorvald Paulsen (sign.)

Thor Romedal Gabrielsen
(sign.)

Tom A. Vestby (sign.)
(daglig leder)

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 5 pages before this page
Dokumentet inneholder 5 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 5 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument inneholder 5 sider før denne side

Detta dokument innehåller 5 sidor före denna sida

Tom Arild Vestby

d805f9e8-6405-4afd-aa02-dfb7328423c3 - 2022-03-09 11:56:00 UTC +02:00
BankID - 2615e24d-f442-4833-878c-d4819a386e4e - NO

Thor Romedal Gabrielsen

67cdaa0d-85b9-43bf-90d1-ea59b69b7508 - 2022-03-09 12:22:08 UTC +02:00
BankID - 141def4f-1b19-45e8-bad0-faf122404dbd - NO

Gunnar Line

e71bcf28-6c9c-47cd-b742-178c97a45336 - 2022-03-09 13:54:42 UTC +02:00
BankID - 40f7f65f-c2a9-418a-85ff-0ba65e3eea08 - NO

Thorvald Albert Paulsen

f3c4a59f-88d9-4d59-9415-71732562716a - 2022-03-09 15:33:31 UTC +02:00
BankID - c12cfd3d-a815-4649-822d-512430e7cadf - NO

Marianne Lie

48812402-ed46-4a22-bca3-c7765d84d09a - 2022-03-12 09:09:34 UTC +02:00
BankID - 3ee17086-8526-4ecd-9140-3e5b5e3bf35d - NO

Ingunn Ettestøl

f5d851f9-c13d-4a7f-9e4b-99cab8fd00a1 - 2022-03-18 15:18:12 UTC +02:00
BankID - a131962d-ed72-4546-a4e3-8994ce47fac7 - NO

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmapteckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/47773ee7-7111-43e6-845d-6700c84bfd2e>

VISMA Sign
www.vismasign.com



ARENDALS FOSSEKOMPANI PENSJONSKASSE

RESULTATREGNSKAP		31.12.2021	31.12.2020
TEKNISK REGNSKAP	Note		
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	2 624 506	2 380 933
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	23	-216 204	-226 414
Sum premieinntekter for egen regning		2 408 302	2 154 519
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		33 568	893 313
2.4 Verdiendringer på investeringer		12 739 301	2 281 323
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		3 613 508	3 620 325
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		16 386 378	6 794 962
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		689	38 800
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	3	-4 302 386	-4 061 500
Sum pensjoner		-4 302 386	-4 061 500
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	16	-1 463 916	169 720
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	16	277 962	-639 070
6.3 Endring i kursreguleringsfond	16	-12 739 301	-2 281 323
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.4.1 Endring i premiefond	16	-306	-95
6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.		0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser		-13 925 562	-2 750 768
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfaste forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		-1 400	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	16	0	-173 126
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfaste forpliktelser		-1 400	-173 126
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-4 413	0
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-1 314 463	-1 376 535
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 318 876	-1 376 535
11. Resultat av teknisk regnskap	22	-752 855	626 352



ARENDALS FOSSEKOMPANI PENSJONSKASSE

RESULTATREGNSKAP	31.12.2021	31.12.2020
IKKE-TEKNISK REGNSKAP		
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	122 861	583 125
12.4 Verdiendringer på investeringer	-541 642	361 526
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5 172 225	0
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	4 753 445	944 652
13. Andre inntekter	24 904	2 653
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		
14.1 Forvaltningskostnader	-1 239	0
14.2 Andre kostnader	22	-52
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-1 217	-52
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	4 777 132	947 253
16. Resultat før skattekostnad	4 024 277	1 573 605
17. Skattekostnader	7	-22 522
18. Resultat for andre inntekter og kostnader	4 006 370	1 551 083
19. Andre inntekter og kostnader	0	0
20. Totalresultat	4 006 370	1 551 083
Avkastning til risikoutjevningsfond	-2 529	0
Overført til risikoutjevningsfond	103 003	-100 474
Overført til annen opptjent egenkapital	-4 106 845	-1 450 609
Sum overføringer	22	-1 551 083



ARENDALS FOSSEKOMPANI PENSJONSKASSE

BALANSE	Note	31.12.2021	31.12.2020
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8	18 006 067	21 651 646
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	9	20 153 468	16 990 096
Sum investeringer		38 159 535	38 641 742
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	10	0	1 803 728
Sum fordringer		0	1 803 728
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		2 318 621	2 295 831
Sum andre eiendeler		2 318 621	2 295 831
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		40 478 156	42 741 301
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8	69 051 260	58 312 945
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	9	111 422 419	107 814 798
6.4.3 Utlån og fordringer	10	2 339 004	1 441 399
Sum investeringer i kollektivporteføljen		182 812 683	167 569 142
Sum eiendeler i kundeporteføljene		182 812 683	167 569 142
SUM EIENDELER		223 290 839	210 310 443



EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

10. Innskutt egenkapital		12 000 000	12 000 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		0	100 474
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital	22	19 672 112	15 565 267
Sum opptjent egenkapital		19 672 112	15 665 741
12. Ansvarlig lånekapital			
12.2 Annen ansvarlig lånekapital	14	10 000 000	15 000 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		10 000 000	15 000 000
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	16,17	135 734 870	134 269 554
13.2 Tilleggsavsetninger	16,17	9 640 015	9 917 977
13.3 Kursreguleringsfond	16,17	36 018 279	23 278 978
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	15,16,17	30 166	2 159
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		181 423 330	167 468 668
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	7	24 346	26 735
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	20	170 563	148 810
Sum avsetninger for forpliktelser		194 909	175 545
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.1 Mottatte, ikke opptjente leieinntekter		0	0
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		489	489
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		489	489
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		223 290 839	210 310 443

Oslo/Arendal 1. mars 2022

Marianne Lie (sign.)
(styreleder)

Gunnar Line (sign.)

Ingunn Ettestøl (sign.)

Thorvald A. Paulsen (sign.)

Thor Romedal Gabrielsen (sign.)

Tom A. Vestby (sign.)
(daglig leder)



ARENDALS FOSSEKOMPANI PENSJONSKASSE

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2021

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2019	12 000 000	0	14 114 658	14 114 658	26 114 658
Resultat for andre inntekter og kostnader			1 551 083	1 551 083	1 551 083
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			1 551 083	1 551 083	1 551 083
Endring i risikoutjevning-fond		100 474	-100 474	0	0
Sum disponeringer		100 474	1 450 609	1 551 083	1 551 083
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2020	12 000 000	100 474	15 565 267	15 665 741	27 665 741
Resultat for andre inntekter og kostnader			4 006 370	4 006 370	4 006 370
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			4 006 370	4 006 370	4 006 370
Endring i risikoutjevning-fond		-100 474	100 475	0	0
Sum disponeringer		-100 474	4 106 845	4 006 370	4 006 370
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2021	12 000 000	0	19 672 112	19 672 111	31 672 111

Ved utgangen av rapporteringsperioden var urealiserte verdier inkludert i annen opptjent egenkapital med **12 594 789**Ved utgangen av regnskapsåret 2020 var urealiserte verdier inkludert i annen opptjent egenkapital med **11 683 272**Endring i urealiserte verdier i annen opptjent egenkapital i 2021 er en reduksjon på **911 517**

Side 5

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/a64bba63-d828-4954-b969-cee955140b5f>VISMA Sign
www.vismasign.com



Arendals Fossekompagni Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2021	2020
Innbetalte premier	2 652 206	3 683 002
Utbetalt gjenforsikring	-216 204	-226 414
Utbetale pensjoner	-4 302 386	-4 061 500
Innbetalinger refusjoner	-	-
Utbetalinger refusjoner	-	-
Innbetalinger vedrørende driften	-	-
Utbetalinger ved utmelding	-	-
Endring pantelån	-	-
Innbetalinger av renter og utbytte		
Innbetalinger av renter	34 488	1 187 513
Utbetalinger av renter	-	-52
Innbetalinger av utbytte	147 535	330 379
Forhåndsbetalt pensjon	-	-
Utbetaling av skatt	-20 296	-16 976
Tilbakebetalt skatt	-	-
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene	-	-
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-1 298 342	-1 387 848
Utbetalinger ved kjøp av investeringer	-5 562 935	-13 497 795
Innbetalinger ved salg av investeringer	12 682 599	13 070 102
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	4 116 665	-919 589
Konsernbidrag	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-	-
Innbetaling av kjernekapital	-	-
Innbetaling av annen egenkapital	-	-
Innbetaling til overkursfond	-	-
Utbetaling på ansvarlig lån	-5 000 000	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-5 000 000	-
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-883 335	-919 589
Effekt av valutakursendring på kontanter	-	-
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	5 540 958	6 460 548
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	4 657 623	5 540 958



Arendals Fossekompagni Pensjonskasse

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2021

1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift av 20.12.2011 nr 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak, samt god regnskapspraksis og forskrift fastsatt av Finansdepartementet. Forskriften er en forenklet tilpasning til de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS), herunder reglene om innregning og måling og krav til noteopplysninger. Noteopplysninger og annen informasjon er utarbeidet etter årsregnskapsforskriftens kapittel 4 og 5.

Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

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

Forsikringsmessige forhold

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning og er i det vesentlige i overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kollektivportefølje og en Kollektivporteføljens eiendeler vil tilsvare de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktsfastsatte forpliktelser på balansedagen. Selskapsporteføljen vil bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld. I samme grad som eiendelene fordeles mellom porteføljene, vil inntektene fra de eiendeler som fordeles også bli fordelt mellom de to

Forsikringsforpliktelser

Premiereserven beregnes som kapitalverdien av forventede fremtidige utbetalinger av løpende og oppsatte pensjonsrettigheter på balansedagen. Den gir uttrykk for Pensjonskassens regnskapsmessige pensjonsforpliktelse og er basert på lineær opptjening for alle medlemmene. Premiereserven er beregnet av pensjonskassens aktuar. Ved beregningen er det anvendt samme grunnlag som for premieberegningen. Premiefondet tilføres faktisk avkastning. Premiefondet kan benyttes til å dekke fremtidige premier eller oppregulering av løpende pensjoner. Tilleggsavsetningene kan i henhold til forskrift utgjøre maksimalt 12 % av premiereserven og kan anvendes til dekning av eventuelt Fond for reguleringer av pensjoner tilføres pensjonistenes andel av pensjonskassens overskudd etter tildeling til tilleggsavsetninger, og benyttes til regulering av løpende pensjoner.

Inndelig av forvaltningskapitalen

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

Finansielle eiendeler

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

Definisjon av virkelig verdi

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

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi, vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi. Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet. Foretaket har ikke holde-til-forfall investeringer, som skal balanseføres til amortisert kost.

Pensjonskassen har ikke finansielle derivater

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

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



Finansielle eiendeler klassifiseres til virkelig verdi over resultatet og måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

Valuta

Selskapets funksjonelle valuta er norske kroner.

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes ved førstegangsinngregning til norske kroner til gjeldende dagskurs.

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakurs på balansedagen, og de relaterte gevinster og tap fra omregningen er regnskapsført i resultatregnskapet.

Valutarisikoene i utenlandske rentepapirer er i hovedsak eliminert ved sikringsforretninger.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet inkluderer periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt.

Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat og netto skattepliktig formue.

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd og godtgjøringsfradrag til fremføring ved utgangen av regnskapsåret.

Fritaksmetoden er for pensjonskasser fra 2018 kun gjeldende for investeringer i selskapsporteføljen.

Den andel av realisert gevinst og tap som tilordnes ikke-teknisk regnskap på investeringer innenfor fritaksmetoden behandles som permanent forskjell og er ikke skattepliktig.



Arendals Fossekompani Pensjonskasse

Noter til årsregnskapet 2021

Note 2 - Premieinntekter	2021	2020
Terminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	1 166 922	938 104
Premiefritak	-	-
Administrasjonspremie	1 084 915	1 057 362
Forvaltningspremie	1 390	2 496
Rentegarantipremie	371 280	382 971
Sum Forfalt Premie	2 624 506	2 380 934
Innbetalt premie	2 624 506	3 683 002
- herav trukket fra medlemmer	-	-
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner	-	-
Belastet premiefond / tilført premiefond	-	-
Utestående premie	-	-1 302 069
Premiefritak uføre	-	0
Sum premieinntekter	2 624 506	2 380 934

Note 3 - Pensjoner	2021	2020
Alderspensjon	3 724 510	3 504 894
Ektefelle- og samboerspensjon	525 454	512 849
Uførepensjon	52 422	31 640
Barnepensjon	-	-
Pensjon i døds måned	-	12 117
Premiefritak uføre	-	-
Sum utbetalte pensjoner brutto	4 302 386	4 061 500

Note 4 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	2021	2020
Revisjonshonorar *	213 117	251 558
Administrasjonskostnader inkl. aktuar	926 542	948 273
Lønnskostnader, honorarer	77 018	71 313
Finansstillsynsavgift	18 000	22 000
Andre kostnader	79 786	83 392
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	1 314 463	1 376 535



Note 5 - Transaksjoner med nærstående parter

Innbetalt fra:	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
Arendal Fosekompani ASA	Pensjonskassens sponsor	Premieinnbetaling	2 050 924
Value Industrial IOT AS	Pensjonskassens sponsor	Premieinnbetaling	601 282
<u>Utbetalt til:</u>			
Lumera AS	Daglig leder-oppgaver	Aktuar- og Adm.honorar	926 542

Lumera AS leverer medlemsadministrasjon, aktuarjenester, står for utbetaling av pensjoner og dekker rollen som Daglig leder.

Note 6 - Ytelser til ledende personer

Pensjonskassen har ingen fast ansatte, men det er utbetalt kr 12 500 for bistand med kapitalforvaltning. Daglig leder er ansatt i Lumera AS. Daglig leder sitt arbeid for pensjonskassen faktureres som del av administrasjonskostnadene fra Lumera AS. Det er ikke gitt lån til ansatte eller ledende personer.

Godtgjørelse til styremedlemmer

	2021	
Marianne Lie	Styrets leder	30 000
Thor Gabrielsen	Styremedlem	12 500
Thorvald Paulsen	Styremedlem	12 500

Note 7 - Skatt

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

	2021	2020
Resultat av teknisk regnskap	-752 855	626 352
Resultat av ikke-teknisk regnskap	4 777 132	947 253
Resultat før skattekostnad	4 024 277	1 573 605
+/- Permanente forskjeller	-5 044 355	-207 556
+/- Tilbakerørt ureallert gevinster/lap selskapsportefølje	541 641	-361 526
+/- Endring i midlertidige forskjeller	0	0
- Fremførbart underskudd	478 437	-4 132 395
Årets skattegrunnlag	0	-
Skattesats	25 %	25 %
Skatt	0	-
+/- Kildeskatt		
Formuesskatt	24 346	26 735
Betalbar skatt	24 346	26 735
Skattekoreksjoner tidligere år	-6 439	-4 213
Utsatt skatt/skatterfordel - netto endring	0	-
Årets skattekostnad	17 907	22 522



	2021		2020		Netto endring
	Skatteøkende	Skattereduserende	Skatteøkende	Skattereduserende	
Midlertidige forskjeller					
Saldo på Gevinst- og Taps-konto	-	0	-	0	-
Sum midlertidige forskjeller		3 972 928		3 127 872	845 056
Fremførbart underskudd		31 950		115 623	83 673
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden		-31 950		-115 623	-
Utligning					
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond					
Netto midlertidige forskjeller		3 940 978		3 012 249	928 729
Risikoutjevningfond gir ikke utsatt skatt					
Fører ikke utsatt skattefordel					
Grunnlag balanseføring		0		0	0
Skattesats		25 %		25 %	25 %
Utsatt skatt / skattefordel		-		-	-
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2020		-		-	-
Endring utsatt skatt / skattefordel		-		-	-
Note 8 - Aksjer og andeler					
	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Aksjer					
ENTRA ASA	14 704	945 815	2 915 803	1 969 988	1
Sum aksjer		945 815	2 915 803	1 969 988	
Aksjefond					
C WORLDWIDE NORGE	801	8 000 000	16 680 394	8 680 394	2
FONDSFINANS GLOBAL HELSE	114	3 588 687	5 973 544	2 384 857	2
FONDSFINANS NORDEN	142	2 000 000	3 305 542	1 305 542	2
FONDSFINANS NORGE	1 672	12 142 882	26 516 778	14 373 897	2
FONDSFINANS UTBYTTE	370	4 000 001	6 199 210	2 199 209	2
Pareto Global B	3 798	6 368 727	13 159 104	6 790 377	2
Pareto Nordic Equity B NOK	3 832	4 000 000	5 874 207	1 874 207	2
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE	318	1 500 000	3 064 000	1 564 000	2
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE INDEKS II	1 053	1 700 000	3 368 746	1 668 746	2
Sum aksjefond		43 300 296	84 141 524	40 841 228	
SUM AKSJER OG ANDELER		44 246 111	87 057 328	42 811 216	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		37 349 724	69 051 260	31 701 536	
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		6 896 387	18 006 067	11 109 680	
Sum		44 246 111	87 057 328	42 811 217	



Note 9 - Rentebærende verdipapirer	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Obligasjonsfond utland (NOK)				
Handelsbanken Obligasjon	4 250 000	4 517 778	267 778	2
Pareto Global Corporate Bond C NOK	9 250 000	10 601 358	1 351 358	2
Pareto Nordic Corporate Bond A NOK	14 561 045	16 484 694	1 903 649	2
Sum obligasjonsfond utland (NOK)	28 061 045	31 583 829	3 522 784	
Obligasjonsfond Norge				
FONDSFINANS HIGH YIELD	10 786 538	10 817 935	31 397	2
FONDSFINANS KREDITT	12 145 657	13 070 828	925 172	2
FONDSFINANS OBLIGASJON	10 427 878	10 541 753	114 075	2
VERDIPAPIRFONDET KLP OBLIGASJON 1 ÅR	30 293 776	30 160 808	-132 967	2
VERDIPAPIRFONDET KLP OBLIGASJON 3 ÅR	15 038 881	14 773 549	-265 132	2
DANSKE INVEST NORSK LIKVIDITET INSTITUSJON B	10 091 364	10 074 415	-16 949	2
DANSKE INVEST NORSK OBLIGASJON INSTITUSJON A	6 132 455	6 001 959	-130 497	2
Sum obligasjonsfond Norge	94 916 148	95 441 247	525 099	
Sum obligasjonsfond	122 977 193	127 025 076	4 047 883	
Pengemarkedsfond				
Handelsbanken Høyrente	4 250 000	4 550 810	300 810	2
Sum pengemarkedsfond	4 250 000	4 550 810	300 810	
Sum pengemarkedsfond og obligasjonsfond	127 227 193	131 575 886	4 348 693	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	107 105 676	111 422 419	4 316 743	
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	20 121 518	20 153 488	31 950	
Sum	127 227 193	131 575 886	4 348 693	
Note 10 - Utlån og fordringer				
6.4.3 Utlån og fordringer	2021	2020	Nivå	
3.2 Andre fordringer	2 339 004	1 441 399	1	
2.4.3 Utlån og fordringer	0	1 803 728	1	
Sum	2 339 004	3 245 127	-	

Note 11 - 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 verdi måling er noterte priser (justerte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelse.
 Nivå 2: grunnlag for virkelig verdi måling er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som prisen) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).
 Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliktelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar kilde).



	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2 915 803	84 141 524		87 057 328
Rentebærende papirer	2 339 004	131 575 886		131 575 886
Utlån og fordringer	5 254 807	215 717 411	0	220 972 218
Sum				

Note 12 - Kapitalavkastning

Kollektivporteføljen	2021	2020	2019	2018	2017
Kapitalavkastningsrente	2,54 %	3,18 %	5,48 %	1,50 %	3,29 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	9,74 %	4,23 %	10,04 %	-1,16 %	7,92 %

Selskapsporteføljen

Verdijustert kapitalavkastningsrente	2021	2020	2019	2018	2017
	11,99 %	2,41 %	19,38 %	3,78 %	9,87 %

Kapitalavkastning er målt etter modifisert Dietz metode som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode. Verdijustert kapitalavkastningsrente angir beregnet avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årets avsetninger til eller overføring fra kursreguleringsfond.

Note 13 - Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av pensjonskassens midler er nedfelt i kapitalforvaltningsstrategien vedtatt av styret.

Strategien setter rammer for hvilke typer eiendeler pensjonskassen kan investere i og fordelingen mellom disse.

Hvert kvartal utføres det risikoanalyser i samsvar med det forenklede solvenskapitalkravet for pensjonskasser.

Kapitalforvaltningsrapporter og solvensmålinger gjennomgås fortløpende av styret som vurderer eksponeringen og eventuelle behov for tiltak.

De viktigste risikoene knyttet til de finansielle eiendelene er:

Aksjerisiko - Aksjerisikoen søkes redusert gjennom en balansert sammensetning av aksjer med ulik risikoprofil. Se egen note om eksponering i aksjer.

Rentefrisiko - Rentefølsomheten (durasjonen) i pensjonskassens renteporteføljier var 1,2 år ved utgangen av 2021. Se egen note om eksponering i rentebærende verdipapirer.

Kredittrisiko - Pensjonskassen har en diversifisert portefølje av rentepapirer og verdipapirer med kredittrisiko-eksponering spredd over et stort antall utstedere.

Konsentrasjonsrisiko - Ingen av investeringene overstiger mer enn 3 % av pensjonskassens midler i ett enkelt selskap/utsteder.

Likviditetsrisiko - Over 90 prosent av pensjonskassens midler er plassert i bankinnskudd og verdipapirer som kan realiseres med korte frister.

Note 14 - Ansvarlig lån

Pensjonskassen har et ansvarlig lån pålydende kr 10 000 000 utstedt av Arendals Fossekompani ASA. Lånet løper uten renter og avdrag fram til forfallsdato 21.12.2031.



Note 15 - Premiefond

Premiefond fordelt per enhet:	Arendals Fossekompani AS		Volve Industrial IOT AS		Totalt
	ASA		AS		
Inngående balanse	1 998	161		2 159	
Tilført pliktig rente	152	155		306	
Tilbakerørt fordring tidligere belastet premiefond	0	0		0	
Innbetalinger	2 050 924	601 282		2 652 206	
Årets premie overført til premiereserve	-2 050 924	-573 582		-2 624 506	
Forfalt ikke betalt premie	0	0		0	
Avkastningsresultat rente premiefond	0	0		0	
Utgående balanse	2 150	28 015		30 165	
	2021	2020		2019	
Premiefond	30 165	2 159		14	
Årets premie (premieliskudd)	2 624 506	2 380 934		2 924 450	
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	0,0	0,0		0,0	

Note 16 - Endring i forsikringsforpliktelser

	Premiereserve	Tilleggsavsetninger	Kurs-regulerings-fond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
1. Inngående balanse	134 269 554	9 917 977	23 278 978	2 159	0	167 468 668
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger	1 463 916	-277 962	12 739 301	306		13 925 562
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	1 400					1 400
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene						0
2.4 Annen tilordning av overskudd						
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)						
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	1 465 316	-277 962	12 739 301	306	0	13 926 962
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1 Overføringer mellom fond				27 700		27 700
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen				27 700		27 700
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	27 700	0	27 700
4. Utgående balanse	135 734 870	9 640 015	36 018 279	30 165	0	181 423 330

Note 17 - Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

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

	Premiereserve	Tilleggsavsetninger	Kursreguleringsfond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2021					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	49 104 596	4 129 129	13 193 996	30 165	66 457 887
Fripoliser	86 630 273	5 510 886	22 824 283		114 965 442
Balansne 31.12.2021	135 734 869	9 640 015	36 018 279	30 165	181 423 329



Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013 med Finansilsynets minstekrav til marginer. For uføret benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K1963 styrket med 200 % for menn og 150 % for kvinner. Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,93 prosent pr. 31.12.2021. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en garantert rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

Aktuar vurderer grunnlaget for de forsikringsmessige avsetningene som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter. Pensjonskassen er fullt oppservert etter K2013.

Note 18 - Beskrivelse av pensjonsordningen

Pensjonskassen har to gjenværende medlemsbedrifter: Arendals Fossekompani ASA og Volue Industrial IOT AS. Førstnevnte har full årlig alderspensjon på 66 % av sluttlønn, fratrukket beregnet folketrygd. Eksterne- og samboerpensjon er på 60 % av alderspensjon, barnepensjon på 50 % av alderspensjon. Volue Industrial IOT har kun alderspensjonsdekning, på 60 % av sluttlønn, fratrukket beregnet folke fra 31.12.2015 gikk alle medlemmer født i 1956 eller senere over på innskudd, og fikk en fripolise på sine opptjente rettigheter. Per 31.12.2016 fikk alle medlemmene en fripolise på sin opptjente uføretøretighet, og uføretøretningen er etter dette en risikodekning. Det er ingen videre uføretøretning i pensjonskassen fra samme dato. Alle fripoliser forvaltes i pensjonskassen.

Note 19 - Bestand, antall medlemmer

	Kollektivt bestand	Fripoliser	Sum
Antall aktive medlemmer (ekskl uføre)	1	0	1
Ikke under utbetaling	0	57	57
Antall pensjonister	33	7	40
herav uførepensjonister	1	2	3
herav alderspensjonister	25	4	29
herav ektefellepensjonister	7	1	8
herav samboerpensjonister	0	0	0
herav barnepensjonister	0	0	0
Sum	34	64	98

Note 20 - Avsetning for forpliktelse

	2021	2020
Skattelekk og finansskatt	161 043	139 996
Skyldig arbeidsgiveravgift	9 520	8 814
Sum forpliktelse	170 563	148 810

Note 21 - Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

	2021	2020
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	5 444	5 390
Etterlattepensjon	0	1
Uførepensjon og premiefritak	95	100
Sum solvensmarginkrav	5 539	5 490



	2021	2020
Ansvarlig kapital		
Innskutt egenkapital	12 000	12 000
Oppløst egenkapital	19 672	15 565
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	11 142	11 683
Kjernekapital	20 530	15 882
Ansvarlig lånekapital som medregnes	1 385	0
Sum netto ansvarlig kapital	21 915	15 882
Netto ansvarlig kapital iht. solvensmarginregelverket	21 915	15 882
Tilleggsavsetninger (50 %)	4 820	4 959
Risikoutjevningfond (50 %)	0	50
Solvensmarginikapital	26 735	20 891
Overskudd solvensmarginikapital	21 196	15 401
Kapital i prosent av krav	482,7 %	380,5 %

Note 22 - Resultatanalyse

	Fripoliser	Premie-betalende	Risiko-produkt	Sum 2021	Sum 2020
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	2 298 936	1 348 830		3 647 765	4 552 439
Tilført rente	-2 421 864	-1 486 261		-3 907 925	-3 904 244
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	2 049			2 049	
Avkastningsresultat	-120 679	-137 431	0	-258 110	648 195
Overført til premiefond	-	-	-	-	-
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	-	-	-	-
Overført til erstatningsreserve	1 337	63		1 400	
Overført til tilleggsavsetninger	-122 017	-140 023		-262 039	648 195
Overført til fripoliser	-	-	-	-	-
Sum disponering til forsikringsfond	-120 679	-139 960	-	-260 638	648 195
Overført til risikoutjevningfond	-	2 529	-	2 529	-
Overført til annen oppløst egenkapital	-	-	-	-	-
Sum disponering av avkastningsresultat	-120 679	-137 431	0	-258 109	648 195
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing		-1 090 998		-1 090 998	57 383
Fripoliser	-44 341			-44 341	385 315
Risikoplan utførelsepensjon			217	217	6 925
Reassuranseresultat	-77 421	-138 765	-17	-216 204	-226 414
Risikoresultat	-121 763	-1 229 763	200	-1 351 326	223 209
Overført til premiefond	-	-	-	-	-
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	-	-	-	-
Overført til fripoliser	-	-	-	-	117 495
Overført til risikoutjevningfond	-	-103 004	-	-103 004	100 474
Overført til annen oppløst egenkapital	-121 763	-1 126 759	200	-1 248 322	5 239
Sum disponering av risikoresultat	-121 763	-1 229 763	200	-1 351 326	223 209



	Fripoliser	Premie-betalende	Risiko-produkt	Sum 2021	Sum 2020
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie	-	1 016 289	-	1 016 289	1 003 572
Netto frigjort administrasjonsreserve	268 133	259 117	-	527 249	510 629
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-841 552	-477 324	-	-1 318 876	-1 376 535
Administrasjonsresultat	-573 419	798 081	-	224 663	137 666
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	-120 679	-137 431	0	-258 110	648 195
Risikoresultat	-121 763	-1 229 763	200	-1 351 326	223 209
Administrasjonsresultat	-573 419	798 081	0	224 663	137 666
Overført til fripoliser	-	-	-	0	-117 495
Overført til andre forsikringsfond	120 679	139 960	-	260 639	-648 194
Forfalt rentegarantipremie og forlønestelementer	-	371 280	-	371 280	382 971
Teknisk regnskap	-695 181	-57 873	200	-752 855	626 352
Endring i oppjønt egenkapital					
Resultat av teknisk regnskap				-752 855	626 352
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen				4 778 349	947 305
Kostnader i ikke-teknisk regnskap				-1 217	-52
Skattekostnader				-17 907	-22 522
Endring i oppjønt egenkapital				4 006 370	1 551 083
Avstemming av endring i oppjønt egenkapital					
Oppjønt egenkapital 01.01				15 665 741	14 114 658
Oppjønt egenkapital 31.12				19 672 112	15 665 741
Endring i oppjønt egenkapital				4 006 370	1 551 083

Note 23 - Gjennforsikring - reassurans
Pensjonskassen har to reassurandørforhold. Proportjonaldekning hos Sweden Re SCOR Global Life SE som dekker 50 % av meravsetninger ved skade/død opp til 7 MINOK. Proportjonaldekningen løper på etårig basis til oppsigelse. Videre har pensjonskassen katastrofedekning hos AON UK. Avtalen dekker opp til 25 MINOK, på skader over 2 MINOK. Katastrofedekningen tegnes årlig, på etårig basis.



Note 24 - Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise risikoanalyser i samsvar med det forenklete solvenskapitalkravet for pensjonskasser. Risikoanalyseene 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.

Beløp i 1000 kr	31.12.2021	31.12.2020
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	58 793	48 694
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	4 411	4 614
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko	409	472
Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt	63 612	53 780
Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko	60 156	50 175
Kapitalkrav for operasjonell risiko	853	831
Justering for den tapsoberberende evnen til utsatt skatt	-9 151	-7 651
Samlet solvenskapitalkrav	51 858	43 355
Egenkapital	31 672	27 666
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	-13 765	-22 716
Effekt av overgangsregelen	9 464	17 037
Ansvarlig lånekapital	10 000	15 000
Tilleggsavsetninger	9 640	9 918
Kursreguleringsfond	36 018	23 279
Ansvarlig kapital	83 029	70 184
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	31 171	26 829
Solvenskapitaldekning	160 %	162 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskapitalkrav.

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 18 pages before this page
Dokumentet inneholder 18 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 18 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument inneholder 18 sider før denne side

Detta dokument innehåller 18 sidor före denna sida

Tom Arild Vestby

6f9b5dc7-e5c5-4803-9d3a-0105e9cb30ef - 2022-03-09 11:56:00 UTC +02:00
BankID - 2615e24d-f442-4833-878c-d4819a386e4e - NO

Thor Romedal Gabrielsen

fa4fe20c-9392-4002-a85b-bcb96d552be6 - 2022-03-09 12:18:16 UTC +02:00
BankID - eab302f2-416e-41ef-998c-dadbd1ba29fa - NO

Gunnar Line

6f887738-ca90-4113-858d-0b4dd2ffebe7 - 2022-03-09 13:52:59 UTC +02:00
BankID - 8dd602ef-c573-4145-bb39-83708827eb7c - NO

Thorvald Albert Paulsen

261b9632-8574-4fb4-b2ac-14ba6ad4956c - 2022-03-09 15:31:40 UTC +02:00
BankID - 216e43e8-a8c7-4284-a92a-2582bee2a40f - NO

Marianne Lie

79c46ad5-7c7c-4f4e-9947-5e8c354bfcaa - 2022-03-12 09:06:29 UTC +02:00
BankID - 2151453e-071b-4e11-9d58-3e0d6e1a7270 - NO

Ingunn Ettestøl

935d72d2-52a0-4211-841c-83d3f1f5d95e - 2022-03-21 14:51:34 UTC +02:00
BankID - dc8173b3-89e5-4e15-849f-eca4f4831edf - NO

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmeckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberovende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/a64bba63-d828-4954-b969-cee955140b5f>

VISMA Sign
www.vismasign.com