



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 938 092 893
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: FRED OLSEN & COS PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Fred. Olsens gate 2
0152 OSLO

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: Anne Berit Eig Carlsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.03.2022

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, 21.04.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto		26 792 760	23 835 121
Avgitte gjenforsikringspremier		-37 000	-38 500
Sum premieinntekter for egen regning		26 755 760	23 796 621
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		11 087 156	9 646 380
Verdiendringer på investeringer	14	22 928 495	-9 531 050
Realisert gevinst og tap på investeringer		17 720 502	14 888 117
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		51 736 153	15 003 447
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner		-19 457 768	-19 476 913
Utbetalte pensjoner m.v.		-19 457 768	-19 476 913
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
Sum pensjoner m.v.		-19 457 768	-19 476 913
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse			
Endring i premiereserve m.v, brutto.		-13 703 914	-7 608 147
Endring i premiereserve m.v.		-13 703 914	-7 608 147
Endring i kursreguleringsfond	14	-22 928 495	9 531 050
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		-852 628	-1 074 039
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse		-37 485 037	848 864
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	22	-17 914 078	-13 921 686
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-642 570	-174 953
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-18 556 648	-14 096 639
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		-1 393 610	-1 354 055
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-2 455 497	-2 381 085
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-3 849 107	-3 735 140
Resultat av teknisk regnskap		-856 647	2 340 240
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		2 178 997	1 426 926
Verdiendringer på investeringer	14	6 434 141	-4 569 131
Realisert gevinst og tap på investeringer			75 440
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		8 613 138	-3 066 765
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		-208 240	-202 330
Andre kostnader		-59 325	-59 886
Resultat av ikke-teknisk regnskap		8 345 573	-3 328 981
Resultat før skattekostnader		7 488 926	-988 741
Skattekostnader		-110 888	-97 255
Resultat før andre inntekter og kostnader		7 378 038	-1 085 996
TOTALRESULTAT		7 378 038	-1 085 996



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)	11,12, 13	35 204 566	28 972 100
Rentebærende verdipapirer	9,10	28 390 602	23 303 425
Utlån og fordringer		30 522 522	34 450 496
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		94 117 690	86 726 021
Sum investeringer		94 117 690	86 726 021
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler		0	0
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		94 117 690	86 726 021
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Investeringer som holdes til forfall	9	0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	11,12, 13	223 249 191	204 086 683
Rentebærende verdipapirer	9,10	386 906 176	369 545 471
Utlån og fordringer		15 852 403	12 608 205
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		626 007 770	586 240 359
Sum investeringer i kollektivporteføljen		626 007 770	586 240 359
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



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
Sum eiendeler i kundeporteføljen		626 007 770	586 240 359
SUM EIENDELER		720 125 460	672 966 380

BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital	15,24	3 500 000	3 500 000
----------------------	-------	-----------	-----------

Opptjent egenkapital

Risikoutjevningfond	6,23	826 120	174 953
---------------------	------	---------	---------

Annen opptjent egenkapital	14,23	89 628 183	82 901 312
----------------------------	-------	------------	------------

Sum opptjent egenkapital		90 454 303	83 076 265
---------------------------------	--	-------------------	-------------------

Sum egenkapital		93 954 303	86 576 265
------------------------	--	-------------------	-------------------

Ansvarlig lånekapital m.v.

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

Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser

Premiereserve m.v.	2	440 649 538	425 585 843
--------------------	---	-------------	-------------

Tilleggsavsetninger	5	30 113 930	27 311 990
---------------------	---	------------	------------

Kursreguleringsfond	14	115 758 202	92 829 707
---------------------	----	-------------	------------

Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	2,3,4,7 ,26	38 988 423	35 973 206
--	----------------	------------	------------

Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		625 510 093	581 700 746
---	--	--------------------	--------------------

Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje

Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
--	--	----------	----------

Avsetninger for forpliktelser

Forpliktelser ved periodeskatt	22,23	110 888	97 255
--------------------------------	-------	---------	--------

Forpliktelser ved skatt		110 888	97 255
--------------------------------	--	----------------	---------------

Sum avsetninger for forpliktelser		110 888	97 255
--	--	----------------	---------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Forpliktelse			
Sum forpliktelse		0	0
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		550 176	4 592 114
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		720 125 460	672 966 380



FRED. OLSEN & CO.'s PENSJONSKASSE

Org. no. 938 092 893

ÅRSREGNSKAP 2021

i henhold til

Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak

FOR-2011-12-20 nr. 1457

INNHold

Årsberetning for 2021

Resultatregnskap 2021

Balanseregnskap per 31.12.2021

Spesifikasjon til linjene i resultatregnskapet

Spesifikasjon til linjene i balansen

Regnskapsprinsipper og noter til regnskapet

Kontantstrømanalyse

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

Revisjonsberetning fra revisor (KPMG)

Beretning fra aktuar(Storebrand Pensjonstjenester AS)



Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Årsberetning for 2021

Fred Olsen & Co.'s Pensjonskasse (Pensjonskassen) omfattet ved inngangen til året elleve medlemsforetak (konsernpensjonskasse) foruten Fred. Olsen & Co. (foretaket). I begynnelsen av 2022 er ytterligere to medlemsforetak tatt inn (ett foretak med virkning fra 1. desember 2021) slik at det fra februar 2022 er tretten medlemsforetak. Etter 1. juni 2012 er det ikke opptatt nye medlemmer i pensjonskassen (lukket ordning). Dette reflekteres i vedtektene og forsikringsvilkårene. Fra oktober 2015 blir fripoliser forvaltet på «egen bok».

Pensjonskassen forvalter pensjonsmidler og er registrert i foretaksregisteret under organisasjonsnummer 938 092 893 og med kontor i Fred. Olsens gate 2 i Oslo.

Pensjonskassen hadde per 31. desember 2021 til sammen 181 (193 i 2020) medlemmer fordelt med 53 (61 i 2020) yrkesaktive, 123 (128 i 2020) pensjonister eller deres etterlatte og 5 (4 i 2020) uførepensjonister. Av de som mottar pensjon er 88 alderspensjonister og 35 etterlattepensjonister. Ingen mottar barnepensjon. Pensjonskassen forvaltet per 31.12.2021 totalt 98 fripoliser hvorav 25 er ordinære fripoliser og 73 er oppsatte uførepensjoner.

Forsikringsresultat for 2021

I henhold til elementanalyse fra aktuar viste forsikringsresultatet for perioden 2019 til 2021 følgende (risikoresultat):

	2019	2020	2021
Død	kr. -1.331.840	kr. - 1.480.812	kr. 186.514
Uførhet	kr. 1.446.578	kr. 1.025.006	kr. - 965.603
Opplevelse	kr. -1.562.537	kr. 805.713	kr. 2.064.229
Totalt risikoresultat	kr. -1.447.800	kr. 349.906	kr. 1.285.139

Risikoutjevningfondet var kr. 174.953 ved utgangen av 2020. Det er tilført kr. 651.167 til fondet i 2021 slik at fondet beløp seg til kr. 826.120 per 31.12.2021.

Risikoresultatene for perioden 2008 til 2014 var netto positive for pensjonskassen basert på K1963 og K2005 tariffene. Pensjonskassen oppreserverte dog fullt til tariffen K2013 og videre til den nye K2013FT tariffen fra 1. januar 2014. Risikoresultatet for 5 års perioden 2013 til 2017 viste gjennomsnittlig risikoresultat omkring null. For 5 års perioden 2017 til 2021 har gjennomsnittet vært negativt med ca. kr. 1,0 mill.

I 2015 førte hovedsakelig tre uføretilfeller til et netto negativt risikoresultat. I 2016 var netto risikoresultat igjen positivt, men i 2017 var frafallet av pensjonerte medlemmer lavere enn angitt i tariffen. I 2018 lå det an til at risikoresultatet skulle bli bedre enn i 2017, men det ble innmeldt et uføretilfelle i desember måned som førte til at netto resultatet ble negativt med kr. 3 mill. For 2019 tilsvarende det negative resultatet for opplevelse det totale negative resultatet (ca. kr. 1,5 mill.). For 2020 og 2021 er risikoresultatet igjen positivt med hhv. kr. 349.906 og kr. 1.285.139. Med en relativt lav medlemsmasse kan det fortsatt forventes svingninger av denne art. Styret anser dog fortsatt at tariffen (K2013FT – Finanstilsynets minstekrav) er tilfredsstillende for Pensjonskassens medlemsbestand.

Grunnlagsrenten er 2% fra 2015 (2,5% frem til 01.01.2015).



Resultatregnskap for 2021

Årsregnskapet for Pensjonskassen for 2021 satt opp etter Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak (FOR-2011-12-20 nr. 1457). Sammenlignbare tall for 2020 er også basert på samme forskrift.

Teknisk Regnskap (forsikringsvirksomheten)

Inntekter

Brutto premie ble beregnet (av aktuar) til kr. 26,8 mill. for 2021 (kr. 23,8 mill. i 2020). Av dette utgjorde kr. 3,7 mill. engangspremie for pensjonsregulering og kr. 23,1 mill. årets premie. Økningen i premie skyldes hovedsakelig lønnsøkninger i 2021.

Medlemsforetakene innbetalte kr. 10,1 mill. og det resterende (kr. 13,0 mill.) er trukket på premiefond. All utestående premie er oppgjort ved utgangen av mars 2022. Premien inkluderer forvaltningstillegg på 0,85% og rentegarantipremie på 0,10% av inngående forsikringsfond.

Renteinntekter og utbytter fra finansielle eiendeler (bankinnskudd, obligasjoner, aksjer og egenkapitalbevis) utgjorde totalt kr. 11,1 mill. (kr. 9,6 mill. i 2020). Gevinster ved realisasjon av finansielle eiendeler utgjorde kr. 17,7 mill. (kr. 14,9 mill. i 2020). Pensjonskassens totale inntekter beløp seg således til kr. 55,6 mill. i 2021 mot kr. 48,3 mill. i 2020 (eksklusive verdiendringer på investeringer).

Verdiøkningen for investeringene i 2021 beløp seg til kr. 22,9 mill. - post 2.4 - (sammenlignet med en verdinedgang med kr. 9,5 mill. i 2020) som er ført mot endring i kursreguleringsfond (post 6.3) med samme beløp (ref. øremerking til virkelig verdi over resultatet – IAS 39).

Erstatninger (kostnader)

Det ble utbetalt pensjoner med kr. 19,5 mill. i 2021 (kr. 19,5 mill. i 2020).

Da Pensjonskassen fra oktober 2015 har tatt fripolisene «på egen bok», har det ikke vært overført utløsningsbeløp (til fripoliser) i perioden 2016 - 2021. Det er totalt 85 fripoliseholdere per årsslutt 2021 som representerer kr. 58,2 mill. av total premiereserve (kr. 440,6 mill.) Det er tilført fripolisene kr. 1.314.758 fra resultatet i 2021 samt kr. 45.024 til pensjonsreguleringer.

Endring i forsikringsforpliktelse

Premiereserve

I henhold til regnskapsreglene skal resultatet korrigeres for endringer i premiereserven (totale nødvendige avsetninger til pensjoner). I 2021 er premiereserven tilført kr. 13,7 mill. og beløp seg til kr. 440,6 mill. ved årsslutt (basert på beregninger i henhold til K2013FT fra aktuar).

Premiefond

Premiefondet ble netto tilført kr. 176.190 i 2021 (reduert med kr. 11,5 mill. i 2020). Renter ble tilført Premiefondet med kr. 0,8 mill. i 2021 (kr. 1,0 mill. i 2020). Fondet beløp seg til kr. 32,4 mill. per 31.12.2021.

Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond ble tilført kr. 6,6 mill. fra resultatet i 2021 (kr. 3,7 mill. i 2020). Renter ble tilført Pensjonistenes overskuddsfond med kr. 46.702 og kr. 97.507 ble overført til premiefondet. G-regulering av pensjoner med 2,0% ble belastet fondet med kr. 3,7 mill. Fondet beløp seg til kr. 6,6 mill. per 31.12.2021.

Kontraktfastsatte forpliktelse / Forsikringsrelaterte driftskostnader

Midler tilordnet forsikringskontraktene beløp seg totalt til kr. 18,6 mill. i 2021 (kr. 14,0 mill. i 2020).

Forvaltningskostnader beløp seg til kr. 1,4 mill. i 2021 (kr. 1,4 mill. i 2020) og forsikringsrelaterte administrasjonskostnader beløp seg til kr. 2,4 mill. i 2021 (kr. 2,4 mill. i 2020).



Resultat av teknisk regnskap ble således negativt med kr. 856.647 for 2021 (positivt med kr. 2.340.239 for 2020).

Ikke-Teknisk Regnskap (selskapets resultat)

Renteinntekter og utbytte fra selskapsporteføljen beløp seg til kr. 2,2 mill. for 2021 (kr. 1,4 mill. for 2020). Verdiendringen på investeringsporteføljen var positiv med kr. 6,4 mill. i 2021 (negativ med kr. 4,6 mill. i 2020). Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen ble således positiv med kr. 8,6 mill. i 2021 (negativ med kr. 3,1 mill. i 2020).

Renter på innskutt kapital (fra Bonheur ASA) ble belastet med kr. 52.500 i 2021 (1,5% avkastning).

Forvaltningskostnader er belastet med kr. 208.241 i 2021 (kr. 202.330 for 2020).

Resultat av Ikke-Teknisk regnskap ble således positivt med kr. 8.345.573 for 2021 (negativt med kr. 3.328.981 for 2020).

Resultat før og etter skattekostnader (totalresultat)

	2021	2020
Teknisk regnskap	kr. - 856.64	kr. 2.340.239
Ikke-teknisk regnskap	kr. 8.345.573	kr. - 3.328.981
Resultat før skattekostnad	kr. 7.488.926	kr. - 988.741
Skattekostnad	kr. - 110.888	kr. - 97.255
Totalresultatet etter skattekostnad	kr. 7.378.038	kr. - 1.085.996

Disponering av resultatet

Følgende disponeringer er foretatt av Totalresultatet for 2021 (sammenligning med 2020):

	2021	2020
Overført fra/til Risikoutjevningssfond	kr. 651.167	kr. 174.953
Overført fra/til annen egenkapital	kr. 6.726.871	kr. - 1.260.949
Totalresultat	kr. 7.378.038	kr. - 1.085.996

Av Totalresultat er det overført kr. 6.726.871 til annen opptjent egenkapital (post 11.2) som etter dette utgjør kr. 89.628.182 per 31.12.2021 (kr. 82.901.312 per 31.12.2020).

Balanse per 31.12.2021

Total balanse per 31. desember 2021 var kr. 720,1 mill. (kr. 673 mill. per 31.12.2020), fordelt med kr. 625,5 mill. i kollektivporteføljen og kr. 94,1 mill. i selskapsporteføljen (inkl. risikoutjevningssfond).

Kapitalavkastning i henhold til Hardy's formel er beregnet til 5,91% for totalporteføljen (5,13% i 2020). Verdijustert ble tilsvarende tall 8,92% for 2021 (2,58% i 2020). Verdijustert avkastning etter Dietz formel er beregnet til 9,99% i 2021 (2,39% i 2020) for kollektivporteføljen og 8,52% for selskapsporteføljen (-3,65% i 2020).

Finansielle eiendeler

Kollektivporteføljen

Basert på markedsverdier er omlag 87% av totalbalansen på kr. 720 mill. tilhørende kollektivporteføljen (kr. 625,1 mill.). Av disse midlene er kr. 386 mill. (tilsvarende ca. 62%) plassert i obligasjoner eller lignende instrumenter. Videre er ca. kr. 223 mill. (tilsvarende ca. 36%) investert i aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond. De resterende midler (kr. 17 mill.) består av bankinnskudd og fordringer (tilsvarende ca. 3%).

Anskaffelseskost for obligasjoner og sertifikater ført som omløpsmidler i kollektivporteføljen beløp seg til kr. 385,1 mill. og markedsverdien kr. 386,0 mill. ved utgangen av 2021 (positiv forskjell med kr. 1,1 mill.).



Anskaffelseskost for aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond for kollektivporteføljen beløp seg til kr. 108,4 mill. Markedsverdiene for disse verdipapirene beløp seg til kr. 223,2 mill. per årsslutt 2021 som tilsvarer kr. 114,8 mill. i positiv forskjell.

Kursreguleringsfondet er således beregnet til kr. 115,7 mill. per 31.12.2021, kr. 22,9 mill. høyere enn ved utgangen av 2020.

Selskapsporteføljen

Ved utgangen av 2021 beløp selskapsporteføljen seg til kr. 94,1 mill. som var investert med kr. 35,2 mill. i aksjer, kr. 28,4 mill. i obligasjoner samt kr. 30,5 mill. i bankinnskudd og fordringer.

Egenkapital

Ved inngangen til året var innskutt og opptjent egenkapital (sum Post 11) i Pensjonskassen bokført med kr. 86,6 mill. (innskutt egenkapital kr. 3,5 mill. samt opptjent egenkapital med 82,9 mill. og risiko-utjevningfond med kr. 0,2 mill.). Det er ikke foretatt innskudd av kjernekapital fra medlemsbedriftene i 2021. Annen opptjent egenkapital er i 2021 tilført kr. 6,7 mill. fra fond for urealiserte gevinster og opptjent egenkapital og kr 0,7 mill. til risikoutjevningfondet. Innskutt og opptjent egenkapital er således kr. 94,0 mill. per 31.12.2021.

Premiereservefondet (totale nødvendige avsetninger til pensjoner)

Premiereserveavsetningene i Pensjonskassen er beregnet ut fra en grunnlagsrente på 2,5% (med virkning fra 31. desember 2005 og med tilbakevirkende kraft for alle opptjente rettigheter). Fra 1. januar 2014 ble grunnlagsrenten for ny opptjening satt til 2,0%.

Uføreavsetninger er foretatt i forhold til forsterket grunnlag KU44 (avsatt kr. 1.238.128 til risikopremie for uføre samt kr. 233.959 til risikopremie for ektefelle og barn i 2006).

Pensjonskassen gikk over til tariffen K2013 fra 01.01.2014 (fullt oppreservert per 31.12.13).

Premiereservefondet var beregnet til kr. 425,6 mill. per 31.12.2020. Utstedte fripoliser er del av den totale premiereserven og beløp seg til kr. 58,2 mill. per 31.12.2021. Premiereservefondet beløp seg til seg totalt til kr. 440,6 mill. per 31.12.2021.

Erstatningsavsetning

I 2017 ble erstatningsreserven i sin helhet (kr. 1.486.634) overført Premiereservefondet.

Premiefondet (avsetninger til dekning av premie)

Ved inngangen til året var premiefondet bokført til kr. 32,2 mill. I 2021 ble premiefondet netto belastet med kr. 0,2 mill. som ved årets slutt beløp seg til kr. 32,4 mill.

I forbindelse med innføring av lovgivning for pensjonskasser med virkning fra 1. januar 2001 ble pensjonskasser pålagt å tilbakeføre midler til medlemsbedriftene dersom premiefondet var større enn seks ganger gjennomsnittet av de siste tre års premier (hovedregel).

Det er variasjoner i både premie og størrelse på premiefondene for hver enkelt av medlemsbedriftene. Premiefond er beregnet av aktuar for hver enkelt medlemsbedrift per 31.12.2021 og sammenlignet med beregning av maksimal størrelse av premiefondet. Beregningen tilsier at det ikke vil være nødvendig å tilbakeføre midler fra premiefondet til noen av medlemsbedriftene i 2022.

Pensjonistenes overskuddsfond (avsetning til justering av løpende pensjoner)

Ved utgangen av 2020 var pensjonistenes overskuddsfond bokført med kr. 3,7 mill. Hele dette beløpet ble benyttet til justering av løpende pensjoner i 2021 (tilsvarende en økning med 1,80%).

Den lovbestemte avsetning til pensjonistenes overskuddsfond basert på Pensjonskassens resultat gjorde at pensjonistenes overskuddsfond ved utgangen av 2021 ble tilført kr. 6,5 mill. og er bokført med kr. 6.575.199 per 31.12.2021. Dette tilsier at pensjonene vil kunne få justering av løpende pensjoner



med inntil ca. 3,0% ved reguleringen i juli 2022. Eventuelt overskytende beløp vil bli tilført premiefond ved utløpet av 2022.

Risikoutjevningfondet (tidligere Sikkerhetsfondet)

Fondet var bokført til kr. 0 ved utgangen av 2019. Fondet ble tilført kr. 174.953 i 2020 og kr. 651.167 i 2021 og er således bokført til kr. 826.120 per 31.12.2021.

Risikostyring

Pensjonskassen er i hovedsak utsatt for forsikringsmessig, kapitalforvaltningsmessig, operasjonell og finansiell risiko.

Forsikringsmessig risiko

Slik risiko håndteres blant annet ved å ha et korrekt beregningsgrunnlag samt tilstrekkelige avsetninger. Styret har vurdert det dit hen at dette har vært tilfredsstillende for 2021 da råd fra Finanstilsynet om tidlig å forberede seg på følgene av "langt liv" ble fulgt ved full oppreservering innen 31.12.2013 og innføring av K2013 fra 1. januar 2014. Risikoresultatet ble positivt med kr. 1,3 mill. for 2021 (2020: 0,3 mill.). Da medlemsbestanden omfatter en relativt liten gruppe kan enkelttilfeller (langt liv / uførhet) gi relativt store utslag, men styret vurderer det dithen at pensjonskassen har solid egenkapital til å tåle slike tilfeller. Pensjonskassen har inngått avtale om gjenforsikring som også vil komme til utbetaling gitt visse kriterier.

Kapitalforvaltningsmessig (finansiell) risiko

Pensjonskassen er i denne sammenheng utsatt for markedsrisiko, kredittrisiko samt likviditetsrisiko.

Markedsrisiko/renterisiko

Både obligasjoner og aksjer/kapitaleierbevis er utsatt for markedsrisiko som for en stor del avhenger av rente og børsutviklingen i Norge. For Pensjonskassen vil således risikoen bl. annet bestå i en fare for at avkastningen ikke er tilstrekkelig til å dekke garanterte renter (p.t. 2,4% / 2,0%) samt fare for tap. Durasjonen for medlemsbestanden er beregnet til ca. 13 år. Pensjonskassen har tilleggsavsetninger på kr. 30,1 mill. som kan benyttes til å dekke opp for mulig manglende avkastning fremover.

Kredittrisiko

Kredittrisikoen for kollektivporteføljen er begrenset da en stor andel av investeringene er plassert i obligasjoner utstedt av den norske stat, norske kommuner og andre stater (tysk, svensk og finsk). Omløpsmidlene (kr. 386 mill.) er blant annet plassert i statsgaranterte obligasjoner og statssertifikater (ca. kr. 120 mill.) eller kommunale, fylkeskommunale og statlig tilknyttede selskaper, sparebanker og relativt solide norske utstedere. Disse er normalt sett regnet som likvide verdipapirer.

Aksje-, aksjefond- og egenkapitalbevisporteføljen hadde ved utgangen av 2020 en verdi på kr. 204,0 mill. I løpet av 2021 steg verdiene samtidig som det ble realisert gevinster med kr. 17,7 mill. Porteføljen hadde en verdi på kr. 223,2 mill. per 31.12.2021 (ca. kr. 115 mill. høyere enn kostpris).

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er begrenset ved at totale utbetalinger av pensjoner beløper seg til ca. kr. 19 mill. i året og at porteføljen består av bankinnskudd samt relativt solide, børsnoterte og likvide verdipapirer.

Det har alltid vært og fortsetter å være styrets ansvar til enhver tid å påse at de investeringer Pensjonskassen foretar sikrer medlemmenes midler i størst mulig grad.

Gjennom beregninger (blant annet stresstester) holder styret seg jevnlig oppdatert i forbindelse med endringer i børsverdier samt rentenivå. I perioden 2013 til 2021 har verdiene steget relativt mye og enkelte papirer er realisert med gevinst. Styret bekrefter at den finansielle risikohåndtering i perioden 2007 – 2021 har fungert tilfredsstillende.



Operasjonell risiko

Den operasjonelle risiko kan begrenses ved gode rutiner, rapporteringer og kontrolltiltak. I forbindelse med at forskrift om internkontroll ble gjort gjeldende for pensjonskasser vedtok styret prinsipper for internkontroll i 2003. Rutiner med årlig gjennomgang av internkontrollen er etablert i tråd med gjeldende regelverk. Rapporten i henhold til forskrift om internkontroll samt IKT forskriften er på normal måte fremlagt, behandlet og godkjent i styret i 2021.

I forbindelse med at Likviditetsforskriften også ble gjort gjeldende for pensjonskasser har styret hvert år gjennomgått og godkjent retningslinjer og likviditetsbudsjett for Pensjonskassen. Oppfølging av dette er inkludert i den årlige interne kontrollen.

Corona-viruset

Det var håp om at Covid-19 smitten skulle avta i løpet av sommeren og høsten 2020, men tvert imot ble det økning i smitten utover høsten 2020 og helt frem til inngangen til 2022. Vaksiner har vært effektive og det er nå håp om at samfunnet kan komme tilbake til normalen igjen i 2022.

I løpet av 2021 viste det seg at porteføljen var solid nok til å komme gjennom de utfordringer Covid-viruset forårsaket i finansmarkedene. Oppgangen i aksjemarkedene fortsatte gjennom hele året 2021 og frem til februar 2022.

Fortsatt drift - fremtidsutsikter

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et rettviseende bilde og en tilfredsstillende beskrivelse av Pensjonskassens stilling ved årsskiftet. Pensjonskassens finansielle stilling er etter Styrets oppfatning god og gir solid grunnlag for fortsatt drift. Stresstester viser at Pensjonskassens investeringer fortsatt har tilstrekkelig bufferkapital. Dette har også vist seg i praksis gjennom finanskrisen og til tider svært turbulente markeder, som perioden 2007-2010 samt nå sist i 2020/2021.

Hendelser etter balansedagen

Krig og uro knyttet til det Russiske militære angrepet på Ukraina

Russlands militære angrep på Ukraina i februar 2022 har overtatt for den usikkerheten som har rådet under korona pandemien. Utfallet av krigen og konsekvensene er ikke lett å forutse på nåværende tidspunkt. Bortsett fra for energisektoren har aksje- og rentemarkeder reagert negativt, men varigheten av konflikten og vestens sanksjoner vil være avgjørende for hvordan finansmarkedene vil reagere fremover. Pensjonskassens styre og ledelse følger med så godt som mulig for eventuelt å gjøre tiltak på kort varsel.

Styret er ikke kjent med andre forhold i 2022 som påvirker det avlagte årsregnskapet.

Andre forhold

Pensjonskassen har ingen ansatte, og det ytre miljø påvirkes ikke av driften.

Styret avholdt fem møter i løpet av året. Det er ikke utbetalt honorar til de av styrets medlemmer som er knyttet til medlemsbedriftene, men til styremedlem uten tilknytning til medlemsforetakene er det vedtatt kompensasjon med kr. 27.000 for deltagelse i styret i 2021. Styret består av to kvinner og tre menn. Styret har notert forventninger om tiltak for å fremme likestilling i sammensetning av styret. Det ble avholdt medlemsmøte den 21. november 2019 hvor valg av representanter til styret (utpekt av medlemmene) ble valgt for en treårs periode.

I henhold til forsikringsloven ble det den 30. november 2007 sendt søknad om konsesjon for drift av pensjonskassen til Finanstilsynet. Konsesjon ble innvilget 30. april 2008. F.o.m. 1. januar 2008 belaster foretaket premie for rentegarantien med 0,10% av inngående fondsmidler målt ved kontoutskriften.

Med virkning fra 1. mars 2008 ble det inngått avtale om gjenforsikring i tråd med forsikringslovens § 6-8. Gjenforsikringen er fornyet for ett år fra 1. mars 2022.

Styrets medlemmer og daglig leder er dekket av forsikring for deres mulige ansvar overfor foretaket, medlemsbedriftene og tredjepersoner.



Beregning av solvensmarginkrav og solvensmarginkapital ble gjort gjeldende for pensjonskasser fra 2010 og rapportering i henhold til Finanstilsynets standard skjema vil innleveres innen 31. mars 2022. Pensjonskassen beregnet og rapporterte et solvensmarginkrav på kr. 96 mill. per 31.12.2020. Solvensmarginkapitalen ble beregnet til kr. 90 mill. ved utgangen av 2021 og tilfredsstilte derved beregnet krav per 31.12.2021 med god margin (450%).

I forbindelse med at både Silver Pensjonsforsikring og DNB Liv sa opp sine avtaler med Pensjonskassen om utstedelse av fripoliser (utløsningsavtaler) i 2015 ble det søkt om konsesjon for dette samme år. Finanstilsynet innvilget konsesjon for å beholde fripoliser «på egen bok» fra juli 2015.

Til revisor KPMG er det betalt honorar med kr 245 028, hvorav kr 56.814 gjelder honorar for internkontrollen.

Pensjonskassen driver ikke virksomhet som kan karakteriseres som forskning og utvikling (FoU).

Oslo, 23. mars 2022

Jan Erik Bjoner
Styrets leder

Kristin Alm (Mar 25, 2022 08:39 GMT+1)
Kristin Alm
Per-Oscar Lund (Mar 25, 2022 14:47 GMT+1)
Per Oscar Lund
Ranveig Østvold (Mar 25, 2022 03:43 GMT+1)
Ranveig Østvold
Knut G Arnø (Mar 25, 2022 05:59 GMT+2)
Knut Georg Arnø
Øyvind B. Kristiansen (Mar 29, 2022 07:05 GMT+2)
Øyvind B. Kristiansen
Daglig leder



Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Org.nr. 938092893

Regnskap

31. desember 2021



Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Resultatregnskap

		31.12.21	31.12.20
TEKNISK REGNSKAP			
	Note	Spesifikasjon	
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	A	26 792 760	23 835 121
1.2 - Avgitte gjøreforsikringspremier		-37 090	-38 500
Sum premieinntekter for egen regning		26 755 670	23 796 621
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	B	11 087 156	9 646 380
2.4 Verdiendringer på investeringer	14 C	22 928 495	-9 531 050
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	D	17 720 502	14 888 117
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		51 736 153	15 003 447
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.	E	-19 457 768	-19 476 913
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	F	0	0
Sum pensjoner mv.		-19 457 768	-19 476 913
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelse			
6.1 Endring i premiereserve			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv, brutto		-13 703 914	-7 608 147
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		0	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	14 C	-22 928 495	9 531 050
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner		-852 628	-1 074 039
6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelse		-37 485 037	848 863
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelse			
8.1 Overskudd på avkastningsresultat	22	-17 914 079	-13 921 686
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-642 570	-174 953
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelse		-18 556 648	-14 096 639
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	H	-1 393 610	-1 354 055
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	G, I	-2 455 497	-2 381 085
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-3 849 107	-3 735 140
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader			
11. Resultat av teknisk regnskap		-856 647	2 340 239
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	B	2 178 997	1 426 926
12.4 Verdiendringer på investeringer	14 C	6 434 141	-4 569 131
12.5 Realiserte gevinst og tap på investeringer	D	0	75 440
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		8 613 138	-3 066 765
13. Andre inntekter			
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	H	-208 241	-202 330
14.2 Andre kostnader	G, I	-59 325	-59 886
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		8 345 573	-3 328 981
16. Resultat før skattekostnad		7 488 926	-988 741
17. Skattekostnader	1, 23 O	-110 888	-97 255
18. Resultat før andre inntekter og kostnader	P	7 378 038	-1 085 996
19. Andre inntekter og kostnader		0	0
20. TOTALRESULTAT		7 378 038	-1 085 996
Disponeringer			
Overført til(+) / fra(-) risikoutjevningfond		651 167	174 953
Overført til (+) / fra (-) annen egenkapital		6 726 871	-1 260 949
Sum disponeringer		7 378 038	-1 085 996



Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Balanseregnskap

EIENDELER			31 desember 2021	31 desember 2020
	Note	Spesifikasjon		
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN				
1 Immaterielle eiendeler			0	0
2 Investeringer				
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	11, 12, 13	K	35 204 566	28 972 100
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	9, 10	L	28 390 602	23 303 426
2.4.3 Utlån og fordringer		M	30 522 522	34 450 496
Sum investeringer			94 117 690	86 726 021
Sum eiendeler i selskapsporteføljen			94 117 690	86 726 021
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE				
6 Investeringer i kollektivporteføljen				
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	9	J	0	0
6.4. Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	11, 12, 13	K	223 249 191	204 089 683
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	9, 10	L	386 906 176	389 545 471
6.4.3 Utlån og fordringer		M	15 852 402	12 608 205
Sum investeringer i kollektivporteføljen			626 007 769	596 243 359
Sum eiendeler i kundeporteføljene			626 007 769	596 243 359
SUM EIENDELER			720 125 460	672 969 380

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

			31 desember 2021	31 desember 2020
	Note	Spesifikasjon		
10 Innsatt egenkapital	15, 24		3 500 000	3 500 000
11 Opplyst egenkapital				
11.1 Risikoforvaltning	6, 24		828 120	174 953
11.2 Annen opplyst egenkapital			89 828 182	62 901 312
Sum opplyst egenkapital	24		90 454 303	83 076 265
Sum innskutt og opplyst egenkapital	24		83 954 303	86 576 265
13 Forståingsforpliktelser - kontraktforpliktete forpliktelser				
13.1 Premieavsetninger	2		440 849 538	425 585 643
13.2 Tilleggsavsetninger	5		30 113 930	27 311 960
13.3 Kursreguleringsfond	14	N	115 758 202	82 828 707
13.4 Premiefond, innkuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv	3, 4, 7, 26		38 988 424	35 973 206
Sum forståingsforpliktelser - kontraktforpliktete forpliktelser			625 610 094	571 700 746
15 Avsetninger for forpliktelser				
15.1 Pensjonsforpliktelser o.l.				
15.2 Forpliktelser ved skatt	22, 23	P	110 888	97 255
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt				
15.2.2 Forpliktelser ved utsett skatt				
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser				
Sum avsetninger for forpliktelser			110 888	97 255
17 Pålepte kostnader og mottatte ikke opplyste inntekter		O	550 175	4 592 113
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			720 125 460	672 969 380
POSTER UTENOM BALANSEN				
18 Betingede forpliktelser			0	0

Oslo 23. mars 2022

Kristin Alm (Mar 25, 2022 10:20 GMT+1)

Ranveig Østvold (Mar 25, 2022 10:27 GMT+1)

Jan Erik Bjørner

Kristin Alm

Ranveig Østvold

Per-Oscar Lund (Mar 25, 2022 14:46 GMT+1)

Knut G. Arne (Mar 29, 2022 06:58 GMT+2)

Bjørnd B. Kristiansen (Mar 29, 2022 07:05 GMT+2)

Per-Oscar Lund

Knut Georg Arne

Bjørnd B. Kristiansen

Daglig leder



Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Spesifikasjon til linjene i resultatet
Delt forvaltning av porteføljene

31. desember 2021

	31. desember 2021	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
A Forfalte premier, brutto			
Sum terminpremie	11 315 653		11 315 653
Sum terminpremie / delpremie nyinnmeldte	0		0
Delpremie ved overføring	0		0
Endringspremie	-53		-53
Sum engangspremie aktive	6 989 108		6 989 108
Engangspremie aktive øvrige endringer	6		6
Risikopremier	17 853		17 853
Sparepremier	-399 888		-399 888
Premie for fritakspremie	3 830		3 830
Tilleggspremie utmeldinger	1 096 929		1 096 929
Sum tilbakeført premie	-392 037		-392 037
Sum premiefrik	297 170		297 170
Tilbakeført premie ved nye utfare og endringer på utfare	0		0
Sum tilleggspremie	4 178 823		4 178 823
Sum årets premie (jfr. foretakspensjonsloven § 9-2)	23 107 394	0	23 107 394
Sum engangspremie for pensjonsregulering	3 685 366		3 685 366
Sum forfalt premie	26 792 760	0	26 792 760
B Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler			
Renteinntekter likvider	64 531	38 745	25 786
Renteinntekter rentebærende papirer	5 479 388	623 747	4 855 641
Utbytte aksjer	6 295 023	1 516 504	4 778 518
Utbytte egenkapitalbevis	1 427 211	0	1 427 211
	13 266 153	2 178 997	11 087 156
C Verdiendringer på investeringer			
Urealisert gevinst / tap obligasjoner vurdert som omløpsmidler	-245 737	28 920	-274 657
Urealisert gevinst / tap sertifikater	-64 321	0	-64 321
Urealisert gevinst / tap akseptportefølje	14 569 634	6 405 221	8 164 413
Urealisert gevinst / tap aksjelond	5 333 061		5 333 061
Urealisert gevinst / tap egenkapitalbevis	9 770 000		9 770 000
	29 362 636	6 434 141	22 928 495
D Gevinst / tap ved realisasjon av finansielle midler			
Gevinst / tap obligasjoner og sertifikater	-1 578 061		-1 578 061
Gevinst / tap aksjelond	8 350 299		8 350 299
Gevinst / tap aksjer	8 635 176		8 635 176
Gevinst / tap egenkapitalbevis	2 313 089	0	2 313 089
	17 720 502	0	17 720 502
E Utbetalte pensjoner			
Pensjoner	-19 160 598		-19 160 598
Premiefrik	-297 170		-297 170
	-19 457 768	0	-19 457 768
F Overføringer			
Overføringer til andre pensjonsinretninger	0		0
Frigjort premiereserve ved fratredelse	0		0
	0	0	0
G Andre driftskostnader			
Ekstern revisor	-245 029		-245 029
Administrasjon	-1 601 850		-1 601 850
Styreonorar	-27 000		-27 000
Arbeidsgiveravgift	-3 807		-3 807
Aktuer	-191 535		-191 535
Medlemsadm., solvensapp., adm. nettside	-253 785		-253 785
Finanstilsynsavgift	-23 801		-23 801
Bankomkostninger / gebyr	-5 512		-5 512
Diverse omkostninger	-110 005	-6 825	-103 180
	-2 462 322	-6 825	-2 455 497
H Forvaltningskostnader*			
Forvaltningskostnader	-1 601 850	-208 241	-1 393 610
	-1 601 850	-208 241	-1 393 610
* Forholdsmessig fordeling av forvaltningskostnadene med utgangspunkt i forvaltningskapitalen			
I Andre inntekter/kostnader			
Rentekostnad på betalt skatt	0		0
Rentekostnad	-52 500	-52 500	0
	-52 500	-52 500	0



Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Spesifikasjon til linjene i balansen
Delt forvaltning av porteføljene

31. desember 2021

	31. desember 2021	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
J Investeringer som holdes til forfall			
Obligasjoner	0	0	0
K Aksjer, aksjefond og grunnfondsbevis			
Aksjer	139 685 520	35 204 566	104 480 954
Aksjefond	81 952 566		81 952 566
Egenkapitalbevis	36 815 671		36 815 671
	258 453 757	35 204 566	223 249 191
L Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente ikke forfalte renter			
Obligasjoner	276 368 449	28 133 630	248 234 819
Sertifikater	137 792 775		137 792 775
Opptjente ikke forfalte renter obligasjoner	1 101 220	256 972	844 248
Opptjente ikke forfalte renter sertifikater	34 334		34 334
	415 296 778	28 390 602	386 906 176
M Fordringer inkl. bankinnskudd			
Fordringer medlemsbedriftene	2 358 544		2 358 544
Bankinnskudd ekskl. renteninnt. bankinnsk.	43 916 392	31 587 411	12 328 981
Justering av banknotering (oppgjør) regnskapsåret 2021	0	-856 648	856 648
Fordringer selskapsporteføljene / kollektivporteføljene	0	-208 241	208 241
Diverse	99 898		99 898
	46 374 924	30 522 522	15 852 402
N Fond for urealiserte gevinster / kursreguleringsfond			
Obligasjoner vurdert som omløpsmidler	1 495 299	556 960	938 339
Sertifikater	-41 961		-41 961
Aksjefond	78 917 418	17 906 765	61 010 653
Egenkapitalbevis	32 614 635		32 614 635
	21 236 537		21 236 537
	134 221 928	18 463 725	115 758 203
O Pålydte kostnader og mottatte, ikke pålydte inntekter			
Gjeld medlemsbedriftene	0		0
Forsikdstrekk, pensjoner	491 037		491 037
Arbeidsgiveravgift	3 807		3 807
Avsatte renter kjernekapital	52 500	52 500	
Diverse	2 831		2 831
	590 175	52 500	497 675
P Disponeringer			
Årets resultat før skatt	26 045 575	7 488 925	18 556 650
Skatt	-110 888	-110 888	
Årets resultat etter skatt	25 934 687	7 378 037	18 556 650
Disponeringer:			
Administrasjonsresultat overføres til egenkapital	654 293	654 293	
Risikoresultat:	-1 645 534		
Renteresultat kollektivporteføljene:	18 251 365		
Dette fordøles fond og egenkapital	16 605 831		
herav sum til pensjonistenes overskuddsfond	6 575 199	6 575 199	6 575 199
herav sum til premiefond	7 819 729	7 819 729	7 819 729
herav sum til premiereserven (resultat tilordnet trippeliser)	1 359 781	1 359 781	1 359 781
herav sum til tilleggssavsetninger	2 801 940	2 801 940	2 801 940
herav sum til egenkapital (20% av overskudd til trippeliser)	328 689	328 689	328 689
herav sum til risikoutjevningstiløendet	651 167	651 167	651 167
Inndekning av negativt risikoresultat	-2 930 673	-2 930 673	-2 930 673
	16 605 831	0	0
Renteresultat selskapsporteføljene	8 345 573	8 345 573	
Rentelegantipremie	439 876	439 876	
Skatt	-110 888	-110 888	
Sum disponert	25 934 687	7 378 037	18 556 650



Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Kontantstrømanalyse

NOK 1.000	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier	8 252	15 521
Utbetalte pensjoner og forsikringsytelser	-19 198	-19 227
Utbetaling til utmeldt medlemsbedrifte (Dolphin Drilling Management AS)		-5 449
Utbetaling til medlemsbedrift (midler utover 6 x årlig premie - premiefond)		-2 367
Utbetalinger til forr.fører, revisor, aktuar m.v.	-4 059	-3 937
Innbetalinger av renter	5 544	6 415
Innbetalinger av utbytte	7 722	4 659
Diverse finansposter	-58	-60
Periodiseringsposter	0	0
Utbetalinger av skatt	-97	-113
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 894	-4 560
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger på lån til kunder m.v.		0
Utbetalinger for kjøp av finansielle omløpsmidler	-227 562	-294 311
Innbetalinger for salg av finansielle omløpsmidler	226 401	302 356
Utbetalinger ved kjøp av finansielle anløpsmidler	0	0
Innbetalinger ved salg av finansielle anløpsmidler	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 161	8 045
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av renter ansvarlig lån	0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	-3 055	3 486
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-3 055	3 486
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB	46 971	43 486
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	43 916	46 971



Oppstilling over endringer i egenkapitalen

	Innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Risiko-utjevnings-fond	Opplyent egenkapital	Oppreservering K2013FT finansiert med egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.07	3 500 000			46 386 639		49 886 639
Implementering ny lov og forskrift	0	90 875	11 317 831			11 408 706
Inngående balanse 01.01.08	3 500 000	90 875	11 317 831	46 386 639	0	61 295 345
Totalresultat 2008		687 125		1 750 939		2 438 064
Egenkapital 31.12.2008	3 500 000	778 000	11 317 831	48 137 578	0	63 733 409
Totalresultat 2009		390 700	1 011 070	2 141 477		3 543 247
Egenkapital 31.12.2009	3 500 000	1 168 700	12 328 901	50 279 055	0	67 276 656
Totalresultat 2010		-183 342	649 818	2 114 732		2 581 208
Egenkapital 31.12.2010	3 500 000	985 358	12 978 719	52 393 787	0	69 857 864
Totalresultat 2011		-453 049	888 018	2 386 842		2 821 810
Egenkapital 31.12.2011	3 500 000	532 308	13 866 737	54 780 629	0	72 679 674
Totalresultat 2012		452 021	547 928	2 639 944		3 639 892
Egenkapital 31.12.2012	3 500 000	984 327	14 414 665	57 420 573	0	76 319 566
Totalresultat 2013		437 012	-14 414 665	2 360 707	-7 852 517	-19 469 464
Egenkapital 31.12.2013	3 500 000	1 421 339	0	59 781 280	-7 852 517	56 850 102
Totalresultat 2014		1 373 949	1 843 274	3 277 063	0	6 494 287
Egenkapital 31.12.2014	3 500 000	2 795 288	1 843 274	63 058 343	-7 852 517	63 344 389
Totalresultat 2015		3 021 650	80 844	2 289 156	0	5 391 651
Egenkapital 31.12.2015	3 500 000	5 816 938	1 924 118	65 347 500	-7 852 517	68 736 040
Totalresultat 2016		4 009 284	260 346	4 734 869	0	9 004 499
Egenkapital 31.12.2016	3 500 000	9 826 222	2 184 464	70 082 369	-7 852 517	77 740 539
Totalresultat 2017		-188 636	-1 893 811	3 227 037	0	1 144 589
Egenkapital 31.12.2017	3 500 000	9 637 586	290 652	73 309 405	-7 852 517	78 885 128
Totalresultat 2018		1 303 446	-290 652	-394 929	0	617 865
Egenkapital 31.12.2018	3 500 000	10 941 032	0	72 914 476	-7 852 517	79 502 993
Totalresultat 2019		5 657 682	0	2 501 586	0	8 159 268
Egenkapital 31.12.2019	3 500 000	16 598 714	0	75 416 062	-7 852 517	87 662 261
Totalresultat 2020		-4 569 130	174 953	3 308 181		-1 085 995
Egenkapital 31.12.2020	3 500 000	12 029 584	174 953	78 724 243	-7 852 517	86 576 266
Totalresultat 2021		0	6 434 141	292 730	0	7 378 037
Egenkapital 31.12.21	3 500 000	18 463 725	826 120	79 016 973	-7 852 517	93 954 302



Fred. Olsen Co.'s Pensjonskasse

Regnskap 31. desember 2021

Regnskapsprinsipper og noter

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

a) Generelt

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse (Pensjonskassen) er en selvstendig juridisk enhet som forvalter pensjonsmidler, står under tilsyn av Finanstilsynet og er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med org. no. 938092893. 17 906 765

Pensjonsordningene

Den premiebetalende pensjonsordningen er en ordinær ytelsesbasert levestepestensjonsordning i henhold til lov om foretakspensjon (LOF). Arbeidsgiver betaler hele premien til pensjonsordningen. Det er således ingen arbeidstakerandeler.

Full årlig alderspensjon utgjør differansen mellom 70% av pensjonsgrunnlaget og en beregnet alderspensjon fra folketrygden. Beregnet alderspensjon fra folketrygden utgjør 75% av folketrygdens grunnbeløp tillegg en beregnet tilleggspensjon som fastsettes etter folketrygdens regler per 1. januar 1992. Alderspensjon skal dog utgjøre minst 15% av folketrygdens grunnpensjon.

Full årlig uførepensjon utgjør den alderspensjon medlemmet ville ha fått om medlemmet var blitt stående i stilling frem til pensjonsalder.

Full årlig ektefellepensjon utgjør 60% av full årlig alderspensjon. Det ytes samboerpensjon i tillegg til pensjon til ektefelle eller registrert partner.

Full årlig barnepensjon for yngste barn utgjør 50% av full årlig alderspensjon. For hvert av de øvrige barn utgjør full barnepensjon 25% av full årlig alderspensjon.

Lov om foretakspensjon ble endret med virkning fra 01.01.2011 slik at det er adgang til å ta ut helt eller deler av opptjent alderspensjon fra fylte 62 år og med rett til videre opptjening ut over 67 år og frem til 75 år. Pensjonskassens forsikringsvilkår er endret i tråd med dette.

Det er videre gjort endringer av regelverket for arbeidsavklaringspenger og begrensingsregler for samlet utbetaling av pensjoner. Fra 01.01.2017 er vilkårene for uførepensjon endret i tråd med nytt regelverk gjeldende fra samme dato. Endringene over vurderes ikke som vesentlige for vurdering av pensjonskassens risiko.

Personer som fratradte inntil oktober 2015 har fått utstedt fripoliser i et livsforsikringselskap. Fra november 2015 har Pensjonskassen tatt over slik at fripoliser føres på "egen bok". (Finanstilsynet utvidet i 2015 konsesjonen for å ta høyde for dette.)

Medlemsbedrifter

Medlemsbedriftene som har avtale om pensjonsordning i Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse per 31.12.2021 er:

Fred. Olsen & Co. (foretaket)	(org.nr. 970 942 319)
Fred. Olsen Spedisjon AS	(org.nr. 914 945 534)
Fred. Olsen Insurance Services AS	(org.nr. 914 945 356)
AS Quatro	(org.nr. 917 742 049)
Dolphin Drilling ASA	(org.nr. 977 388 287)
Fred. Olsen Ocean AS	(org.nr. 970 897 356)
Fred. Olsen Marine Services AS	(org.nr. 962 189 938)
Stavnes Byggeselskap AS	(org.nr. 829 906 992)
Fred. Olsen Tavel AS	(org.nr. 926 619 655)
Fred. Olsen Renewables AS	(org.nr. 827 459 232 - fra og med 1.12.2021)
Fred. Olsen Seawind ASA	(org.nr. 983 462 014)
Fred. Olsen Windcarrier ASA	(org.nr. 988 598 976)
Universal Foundation Norway AS	(org.nr. 996 732 992)
Fred. Olsen 1848 AS	(org.nr. 915 680 690 - fra og med 1.1.2022)

Antall medlemmer	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Premiebetalende medlemmer (aktive)	53	61	74	76	83
Pensjonsmottager (ekskl. Uførepensjonister)	123	128	123	135	133
Uførepensjonister	5	4	3	5	5
Fripoliser ordinære	25	17	17	13	9
Fripoliser - oppsatt uførepensjon (FPEB)	73	82	89	89	86
Fripoliser - løpende uførepensjon (FPEB)	5	4	3	6	6

Lovgivning og konsesjon

Pensjonskassen er underlagt forsikringsvirksomhetsloven, pensjonsforetak og deres virksomhet m.v. av 10. juni 2005 nr. 44 (forsikringsloven). For pensjonskasser trådte de siste kapitler av forsikringsvirksomhetsloven i kraft fra 1. januar 2008. Forsikringsloven tilsier at pensjonskasser skal innhente konsesjon til sin drift som skal godkjennes av Kongen. Denne kompetanse er delegeret til Finanstilsynet. Finanstilsynet bevilget til konsesjon er innvilget for Pensjonskassen den 10. april 2008. Finanstilsynet utvidet konsesjonen til å gjelde forvaltning av fripoliser f.o.m. 02.07.15.

Regnskapsføring

Pensjonskasser er underlagt regnskapsloven generelt og spesielt Forskift om årsregnskap for pensjonsforetak (FOR-2011-12-20-1457) heretter kalt "årsoppgjørskriftene".

b) Klassifisering av poster i regnskapet.

Klassifiseringen av finansielle eiendeler er foretatt i henhold til årsoppgjørskriftene.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Pensjonskassens investeringer i egenkapitalinstrumenter (aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond) og gjeldsinstrumenter (obligasjoner som ikke holdes til forfall) er i hovedsak klassifisert som finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse førstegangsinnregnes skal den anmerkes av foretaket til virkelig verdi over resultatet. Endringer i virkelig verdi for eiendeler som forvaltes under kollektivporteføljen innregnes mot kursreguleringsfond som del av en gruppe finansielle eiendeler.

Finansielle instrumenter i kategori "Ørmerket til virkelig verdi over resultatet"

IAS 39.9b åpner for regnskapsføring av en finansiell eiendel til virkelig verdi over resultat dersom den finansielle eiendel når den førstegangsinnregnes, anmerkes av foretaket til virkelig verdi over resultatet. I overgangsregler til ny årsregnskapskriteriet er det gitt mulighet for retrospektiv anvendelse av virkelig verdi opsjonen, jfr. årsregnskapskriteriets § 7-3 (3).

I forbindelse med implementeringen av endringene i årsregnskapskriteriet har Pensjonskassen vurdert anvendbarheten av virkelig verdi opsjonen. Pensjonskassen ønsker å vurdere alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat i samsvar med virkelig verdi opsjonen dersom det ikke ved innregning er besluttet noe annet. IAS 39.9b angir vilkårene for anvendelse av virkelig verdi opsjonen. Det sentrale grunnlag for anvendelse av virkelig verdi opsjonen er at en gruppe finansielle eiendeler, finansielle forpliktelser eller begge deler forvaltes på grunnlag av virkelig verdi og at innføringen vurderes etter samme prinsipp. Dette må også være i samsvar med en dokumentert kapitalforvaltningsstrategi og at informasjon internt og mellom nøkkelpersoner gis på dette grunnlag.

Pensjonskassen har utarbeidet en kapitalforvaltningsstrategi i samsvar med kravene i kapitalforvaltningskriteriet. Porteføljen av verdipapirer forvaltes i samsvar med denne strategien og rapportering til styret og daglig leder skjer til virkelig verdi. I regnskapsføringen av finansielle eiendeler er det dermed lagt til grunn at vilkårene for anvendelse av virkelig verdi opsjonen er tilstede.

Finansielle eiendeler som holdes til forfall

Pensjonskassens investeringer i gjeldsinstrumenter (obligasjoner) som blir besluttet ført som eiendel som holdes til forfall vil i hovedsak ikke bli justert i verdi før den finansielle investering forfaller. Det blir dog justert for amortisert kost i henhold til gjeldende prinsipper for effektiv rentes metode. Justeringene blir foretatt i hvert enkelt regnskapsår og ført til resultat. Etter regnskapsåret 2019 er det ikke investert i gjeldsinstrumenter som holdes til forfall og således ble det ikke kostnadsført noe i regnskapsårene 2020 eller 2021.

Investeringer som holdes til forfall

Finansielle eiendeler med faste eller bestemte kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor pensjonskassen har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer holdt til forfall. Eiendeler i kategori "holde til forfall" måles til amortisert kost etter effektiv rentemetode. Nedskrivning gjennomføres dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall. Pr. 31.12.2021 er det ikke oppført investeringer i denne kategorien.

Amortisert kost

Etter førstegangsinnføring måles investeringer som holdes til forfall, lån og fordringer, samt finansielle forpliktelser som ikke måles til virkelig verdi, til amortisert kost basert på effektiv rentemetode. Ved beregning av effektiv rente estimeres kontantstrømmer, og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning. Alle honorarer og punkter betalt eller mottatt mellom partene i kontrakten, transaksjonsutgifter og alle andre betalinger eller rabatter som kan henføres til transaksjonen, inngår som en integrert del ved fastsettelsen av den effektive renten.



Fred. Olsen Co.'s Pensjonskasse

Regnskap 31. desember 2021

Utlån og fordringer

Finansielle eiendeler med faste eller bestemte kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked, er klassifisert som utlån og fordringer. Finansielle eiendeler klassifisert som lån og fordringer skal etter førstegangsinnregning nåkes til amortisert kost ved hjelp av en effektiv rentemetode. Nedskrivning gjennomføres dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.

c) Aksjer og andre verdipapirer oppløst som omlopsmidler

Aksjer, aksjefond, sertifikater, egenkapitalbevis, konvertible obligasjoner og eventuelle inndehaverobligasjoner er oppløst som omlopsmidler i balansen. Virkelig verdi bygges på observerbare markedsverdier ved årsslutt. Aksjer og andre verdipapirer oppløst som omlopsmidler bokføres til markedsverdi. Markedsverdien fastsettes lik sluttkurs fra Oslo Børs på siste handledag i året. For de øvrige verdipapirene fastsettes markedsverdien etter en verdvurdering på grunnlag av tilgjengelig informasjon samt Norges Fondsmeglerforbunds liste. Differansen mellom markedsverdi og anskaffelseskost i kollektivporteføljen er ført mot kursreguleringsfond.

d) Verdipapirer oppløst som anleggsmidler

Inndehaverobligasjoner som holdes til forfall og beholdning av pantobligasjoner (utlån) er oppløst som anleggsmidler. Inndehaverobligasjoner kjøpt før 1998 ble oppløst til parikurs. Fra og med 1998 vurderes alle obligasjonslån etter prinsipp om amortisering av overkurs over gjenværende løpetid. Inntil 2001 ble amortiseringsplanene ikke hensyntatt i årsresultatene. Fra og med 2006 er det beregnet amortisert kost av anleggsmidlene etter effektiv rentemetode.

e) Forsikringsmessige avsetninger

Forsikringsmessige avsetninger består av avsetning til premiereserve, premiefond, tilleggsavsetninger, risikoutjevningsfond (tidligere sikkerhetsfond) og pensjonistenes overskuddsfond.

Premiereserve

Premiereserve er nåverdien (diskontert med grunnlagsrenten) av totale pensjonsforpliktelser med fradrag av kontantverdien av fremtidige premier.

Dødlighetstafelen som anvendes i Pensjonskassen er K2013 med Finanstilsynets sikkerhetsligning.

Premiefondet og pensjonsreguleringsfondet er tilført 2,5 % rente (grunnlagsrente 2,5% og 2,0% for ny opptjening fra 2014). Administrasjonsreserven er avsatt med 3% av premiereserven. Årets bruttopremie inkluderer 5% administrasjons tillegg for aktive og 3% for pensjonister. I tillegg inkluderer premien et forvaltingstillegg på 0,85% og en rentegaranti på 0,10% av inngående forsikringsfond.

Premiefond

Premiefondet inneholder forsikringsbetalet premier i henhold til skatteloven. I tillegg inneholder fondet overskuddsmidler som er tilført ordningen. Se spesifikasjon note 4.

Tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetninger kan benyttes til å dekke renteunderskudd i forhold til garantert avkastning, men kan ikke dekke negativ avkastning. Se spesifikasjon note 5.

Risikoutjevningsfond (tidligere Sikkerhetsfond)

Dersom risikoresultatet er positivt, kan 50% av dette avsettes til risikoutjevningsfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Risikoutjevningsfondet klassifiseres under selskapsporteføljen. Se spesifikasjon note 6.

Pensjonistenes overskuddsfond

Avsetning til pensjonistenes overskuddsfond blir foretatt ved deling av årets overskudd i henhold til regelverk i Lov om Foretakspensjon (LOF). Fondet skal benyttes til engangspremier for økning av ytelsene til pensjonistmedlemmene. Se spesifikasjon note 7.

f) Overføring av premiereserve m.v. ved flytting

Overføring av premiereserve ved flytting mellom medlemsbedrifter eller ut av medlemsbedrifter føres over resultatregnskapet. Kostnads- og inntektsligningen skjer i den perioden risikoen overføres ved at premiereserven reduseres tilsvarende.

Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreserver, administrasjonsreserve og årets resultat.

g) Utsatt skattutsatt skattefordel

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat og skattepliktig formue. Utsatt skattskattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig verdi og skattemessig verdi, samt skattevirkinger av underskudd til fremføring og fremførbar godtgjørelse. Utsatt skattefordel balanseføres dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse. Skatt på formue beregnes til 0,15 % av netto formueverdi. Netto formueverdi beregnes etter at offisielle ligningsverdier for aktuelle aktivposter er fratrukket avsetninger til forsikringsfond og eventuell annen gjeld i balansen (innskutt kjernekapital fra medlemsbedriftene).

h) Inndeling i kollektiv- og selskapsportefølle

Porteføllene er inndelt i kollektiv- og selskapsportefølle. Kollektiv- og selskapsporteføllene er fysiske skilte porteføljer. Avkastning og kostnader knyttet til verdipapirene i de ulike porteføllene fordeles etter hvilke portefølle verdipapiret tilhører.

NOTE 2: BEVEGELSER PREMIERESERVEFOND

	Premie- reserve
1. Inngående balanse	425 585 843
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	
2.1 Netto resultatførte avsetninger	13 703 914
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	1 359 781
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	
2.4 Annen tilordning av overskudd	
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter	
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	15 063 695
3. Ikke resultatførte endringer i	
3.1 Overføringer mellom fond	
3.2 Overføringer til/fra selskapet	
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0
4. Utgående balanse	440 649 538

NOTE 3: RENTER TIL PREMIEFOND

Selskaps premiefond er godskrevet med en renteavkastning på 2,5 %.

Rente til premiefond utgjør

805 926

NOTE 4: BEVEGELSER PREMIEFOND

Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie

Premiefond	32 413 225
Årets premie	23 107 284
Premiefondets størrelse ift. årlig premie - ganger	1,40

Premiefondets anvendelse de siste 5 år

	2021	2020	2019	2018	2017
Inngående balanse	32 237 035	43 759 731	52 918 512	54 035 506	51 268 823
Innbetalinger og overføringer til premiefond i løpet av året	14 263 252	2 580 184	9 268 737	16 345 691	13 665 126
Garantert rente på premiefondsmidler	805 926	1 024 318	1 322 963	1 350 888	1 284 721
Årets resultat tilført premiefond	7 819 729	4 368 944	5 614 860	5 538 671	6 851 909
Overført til/fra pensjonistenes overskuddsfond	97 507	4 027 374	-787 021	-1 197 666	1 909 777
Uttak av premiefond i løpet av året	-22 810 224	-23 523 516	-24 578 320	-23 154 578	-21 064 848
Utgående balanse	32 413 225	32 237 035	43 759 731	52 918 512	54 035 506

NOTE 5: TILLEGSAVSETNINGER

Tilleggsavsetninger IB 01.01.21

Endring 2021

Tilleggsavsetninger UB 31.12.21

27 311 990

2 601 340

30 113 930



Fred. Olsen Co.'s Pensjonskasse

Regnskap 31. desember 2021

NOTE 6: AVSETNINGER TIL RISIKOUTJEVNINGSFONDET

Risikoutjevningfondet IB 01.01.21	174 953
Tilført lavkastning etter Forskringsvirksomhetsloven §3-13	651 167
Dekning av årets negative risikoresultat	0
Risikoutjevningfondet UB 31.12.20	826 120

NOTE 7: PENSJONISTENES OVERSKUDDSFOND

Pensjonistenes overskuddsfond IB 01.01.21	3 736 171
Renter tilført 1/1-30/6	46 702
Utbetal	-97 507
Overført til premiefond	-3 685 365
Erkjenningspremie for pensjonsregulering	6 575 199
Tilført fra årets resultat	6 575 199
Pensjonistenes overskuddsfond UB 31.12.21	6 575 199

NOTE 8: PLASSERING I OBLIGASJONER

<u>Verdipapir</u>	<u>Anskaffelses-</u>	<u>Markedsv.</u>	<u>Løpetid</u>
	<u>kost</u>	<u>Bokf. verdi</u>	
100% statlige obligasjoner (Norsk Stat)	0	0	
100% statlige obligasjoner (andre enn Norsk Stat)	16 081 330	16 085 276	2 - 5 år
50 - 100 % statlige obligasjoner	18 064 950	17 990 240	1 - 5 år
Kommunale/lyskommunale obligasjoner	82 329 620	82 764 798	1 - 6 år
Obligasjoner utstedt av finansinst.	46 627 970	46 389 400	1 - 6 år
Øvrige obligasjoner	111 769 280	113 138 735	1 - 7 år
Sum	274 673 150	276 368 449	###
Kursreserve	1 495 299		
	276 368 449	276 368 449	

* Energiselskapet Buskerud NO0010599087. Med innlæsningsrett for investor, PUJT

** Gjensidige Forsikring NO0010720378 og Tryg forsikring AS NO0010995723. STEP C SUB

*** Gjensidige Forsikring NO0010965429, innlæsningsdato: Perpetual

Aurskog sparebank NO0010856685, innlæsningsdato: Perpetual

Sparebank 1 Boligkreditt AS NO0010811318 og NO0010993009 og SpareBank1 Østlandet NO0010885049, innlæsningsdato: Perpetual

Norturn SA NO0010822853. STEP C SUB

Obligasjoner som holdes til forfall

Bokført verdi pr. 1. januar 2021	0
Tilgang 1/1-31/12	0
Avgang 1/1-31/12	0
Periodiserte over-/underkurs 1/1-31/12	0
Bokført verdi 31/12	0
Pålydende verdi pr. 31. desember 2021	0



Fred. Olsen Co.'s Pensjonskasse

Regnskap 31. desember 2021

NOTE 9: SPESIFIKASJON AV OBLIGASJONER

Innehaverobligasjoner (omlappsmidler) i "Ørmerket til viktig verdi over resultat"

Type obligasjon	VFS-nr.	Rating	Pålydende verdi	Anskaffelsesverdi	Kurs pr. 31.12.21	Markedsverdi	Kursreserve	Renter	Utløpsår
Agder Energi AS	N0001073629	BBB-	3 000 000	3 000 000	100,10	3 003 027	3 027	30 764	2022
Agder Energi AS	N0001073927	BBB-	4 000 000	4 022 000	100,60	4 024 160	2 160	46 786	2023
Agder Energi AS	N0001081960	BBB-	2 000 000	2 000 000	100,71	2 014 190	14 190	22 356	2024
Akerhus Energi AS	N0001077830	0	0	0	0	0	0	34 171	2021
Aurskog Sparebank IF	N0001085688	100% etier av Norsk Stat	1 000 000	1 000 000	102,76	1 027 620	27 620	42 569	2019
Bane NOR Eieendom AS	N0001082639	100% etier av Norsk Stat	3 000 000	3 000 000	100,54	3 016 311	16 311	34 471	2023
Bane NOR Eieendom AS	N0001083527	100% etier av Norsk Stat	0	0	0	0	0	27 003	2021
Bane NOR Eieendom AS	N00010931793	100% etier av Norsk Stat	2 000 000	2 000 000	99,70	1 994 034	-5 966	17 589	2026
BKK AS	N0001087498	0	3 000 000	3 163 000	103,17	3 095 029	-87 971	124 500	2023
BKK AS	N0001079503	0	2 000 000	2 000 000	100,18	2 003 689	3 689	22 000	2022
Borregaard ASA	N0001082543	0	2 000 000	1 999 100	100,58	2 011 620	12 520	23 533	2023
Color Group AS	N00010837214	0	1 000 000	1 000 000	85,89	859 750	-141 250	36 679	2023
Cultura Sparebank	N00010837073	0	1 000 000	1 000 000	102,69	1 026 939	26 939	65 068	2023
Den norske Stat	N00010572878	AAA-	0	0	0	0	0	802 093	2021
Edsba Energi AS	N00010756703	BBB+ Stable	0	0	0	0	0	3 753	2021
Edsba Energi AS	N00010806862	BBB+ Stable	3 000 000	3 000 000	100,91	3 027 306	27 306	38 261	2023
Edsba Energi AS	N00010894637	BBB+ Stable	2 000 000	2 000 000	100,62	2 012 379	12 379	20 821	2025
Edsba Energi AS	N00011002610	BBB+ Stable	4 000 000	4 000 000	99,66	3 986 509	-13 491	24 906	2028
Edsba kommune	N00010735004	Kommune	3 000 000	3 036 600	100,28	3 008 348	-28 252	31 488	2022
Ekem ASA	N00010839808	0	0	0	0	0	0	61 051	2021
Ekem ASA	N00010837477	0	2 000 000	2 000 000	101,09	2 021 852	21 852	29 501	2026
Energiselskapet Buskerud AS	N00010599087	0	3 000 000	3 000 000	105,75	3 172 634	172 634	172 500	2023
Entra ASA	N00010766363	0	0	0	0	0	0	12 445	2021
Entra ASA Green Bond	N00010819644	0	5 000 000	5 000 000	100,65	5 033 624	33 624	38 098	2025
Entra ASA	N00010852692	0	3 000 000	3 000 000	100,41	3 012 227	12 227	38 098	2025
European Investment Bank	N00010895493	AAA	2 000 000	2 150 100	105,94	2 118 802	-31 298	38 548	2025
Felleskjøpet Agri SA	N00010835274	0	3 000 000	3 000 000	102,57	3 077 136	77 136	69 245	2024
Fyllingsdal AS	N00010807068	100% O.K./FylkesK.	0	0	0	0	0	26 628	2021
Fredrikstad Energi AS	N00010777238	0	0	0	0	0	0	31 687	2021
Fredrikstad Energi AS	N00010865157	0	2 000 000	1 974 200	101,08	2 021 673	47 473	27 434	2024
Gaenskjold Forsikring ASA**	N00010720378	S&P A1Positive /A1	1 000 000	985 000	101,51	1 015 117	80 117	19 376	2044
Gaenskjold Forsikring ASA***	N00010896429	S&P A1Positive /A1	2 000 000	2 000 000	100,64	2 019 896	19 896	39 469	2059
Giltre Energi	N00010894371	BBB	2 000 000	2 000 000	100,57	2 011 304	11 304	22 361	2025
Halsund E CO AS	N00010876352	BBB	4 000 000	4 000 000	100,66	4 026 362	26 362	44 694	2025
Havia Avn AS	N00011159485	0	1 000 000	1 000 000	100,50	1 006 000	6 000	4 563	2024
Hordaland Fylkeskommune	N00010774912	Fylke	5 000 000	5 006 900	100,69	5 134 638	127 738	65 274	2026
Jotun AS	N00010819709	BBB+	2 000 000	2 000 000	100,96	2 019 244	19 244	26 211	2024
Jotun AS	N00010819691	BBB+	2 000 000	2 008 620	100,98	2 001 637	-6 983	13 029	2022
Jotun AS	N00010823352	BBB+	2 000 000	2 000 000	99,94	1 999 840	-1 160	21 199	2026
Kredittforeningen for Spb.	N00010820996	A- Stable	3 000 000	3 000 000	100,19	3 005 600	5 600	32 035	2022
Kongsberg Gruppen ASA	N00010766504	A-	0	0	0	0	0	10 444	2021
Kongsberg Gruppen ASA	N00010779789	A-	2 000 000	2 000 000	101,63	2 032 697	32 697	58 000	2023
Kongsberg Kommune	N00010823187	Kommune	0	0	0	0	0	5 059	2021
Kommunbanken AS	N00010811276	AAA	5 000 000	5 013 590	99,94	4 997 024	-16 526	100 000	2027
Kommuninvest i Sverige AB	N00010790967	AAA	5 000 000	5 296 450	100,42	5 020 823	-275 627	85 471	2022
Lyse AS	N00010781254	BBB+ Stable	3 000 000	3 000 000	100,65	3 017 632	17 632	37 647	2023
Lyse AS	N00010892326	BBB+ Stable	6 000 000	6 004 140	100,47	6 028 314	24 174	60 730	2024
Lyse AS	N00010672090	BBB+ Stable	0	0	0	0	0	16 683	2021
Municipality Finance PLC	N00010813884	AAA/Aaa	3 000 000	3 236 570	102,41	3 072 449	-164 122	58 021	2023
Miles Mobility Group AS	N00010861055	BBB	2 000 000	2 000 000	100,26	2 005 183	5 183	21 123	2026
Norsk Hydro ASA	N00010809635	BBB+ Stable	4 000 000	3 984 000	100,37	4 014 792	30 792	47 778	2022
Norske Tog AS	N00010870009	A-	2 000 000	2 000 000	100,51	2 010 188	10 188	19 169	2025
Norske Tog AS	N00010835360	A-	3 000 000	3 064 950	100,19	3 005 660	-59 290	68 024	2022
Norske Tog AS	N00011115495	A-	2 000 000	2 000 000	99,67	1 991 396	-8 604	6 289	2026
Nortura SA	N00010772326	BBB-	3 000 000	3 000 000	100,08	3 002 425	2 425	49 525	2022
Nortura SA	N00010790363	BBB-	2 000 000	1 965 460	100,65	2 012 999	47 539	31 583	2023
Nortura SA ##	N00010823393	BBB-	1 000 000	1 000 000	102,75	1 027 500	27 500	47 301	2026
Nortura SA	N00010886716	BBB-	5 000 000	5 086 400	100,80	5 340 186	253 786	160 921	2025
Nortura SA	N00011136624	BBB-	2 000 000	2 000 000	99,87	1 997 353	-2 647	7 062	2026
Norwegian Property ASA	N00010807223	0	2 000 000	2 000 000	100,95	2 019 059	19 059	31 290	2023
OBOS BBL	N00010743741	BBB	0	0	0	0	0	31 125	2021
OBOS BBL	N00010846486	BBB	3 000 000	3 020 400	99,84	2 995 192	-24 848	10 748	2028
OBOS BBL	N00010846484	BBB	5 000 000	5 000 000	99,91	4 985 419	-14 581	52 699	2026
OBOS Fjoringsbygg AS	N00010826160	0	2 000 000	1 967 200	100,49	2 008 852	42 652	28 423	2023
Olav Thon Eksternteselskap	N00010864671	Baa2	0	0	0	0	0	29 676	2021
Olav Thon Eksternteselskap	N00010776073	Baa2	0	0	0	0	0	26 556	2021
Orkla ASA	N00010774383	A+/Stable	4 000 000	4 029 460	100,74	4 029 404	-56	50 892	2023
Orkla ASA	N0001101708	A+/Stable	2 000 000	2 000 000	100,63	2 005 183	5 183	11 535	2024
Oslo Kommune	N00010811227	AAA	7 000 000	7 002 900	100,89	7 062 295	59 495	161 000	2027
Porsgrunn Kommune	N00010789092	Kommune	3 000 000	3 024 510	100,66	3 001 747	-22 763	27 854	2022
Posten Norge AS	N00010793333	A-	0	0	0	0	0	15 424	2021
Posten Norge AS	N00011157299	SCOPE	4 000 000	4 000 000	99,74	3 989 567	-10 433	5 080	2026
Rogaland Fylkeskommune	N00010793664	Fylke	0	0	0	0	0	16 429	2021
Sandnes kommune	N00010802123	Kommune	0	0	0	0	0	5 256	2021
Schibsted ASA	N00010710569	BBB+ Stable	3 000 000	3 000 000	0	0	0	16 347	2021
Schibsted ASA	N00010786966	BBB+ Stable	2 000 000	2 000 000	101,51	2 030 262	30 262	32 500	2024
Sogn og Fjordane Energi AS	N00011013658	0	4 000 000	4 000 000	99,79	3 991 650	-8 350	23 914	2026
Sparebank 1 Boligkreditt AS#	N00010811318	Aaa	2 000 000	2 000 000	101,08	2 021 561	21 561	17 078	2019
Sparebank 1 Boligkreditt AS#	N00010893009	Aaa	2 000 000	2 000 000	99,78	1 987 732	-12 268	38 728	2019
Sparebank 1 SMH	N00010830763	A1/Stable	1 000 000	1 000 000	101,50	1 018 983	18 983	38 003	2023
Sparebanken Sogn og Fjord	N00010869522	A1	2 000 000	2 000 000	101,73	2 034 694	34 694	71 906	2024
Sparebanken Sør	N00010807910	A1	1 000 000	983 750	100,45	1 004 487	20 737	10 628	2022
Sparebanken Vest	N00011032328	A1	2 000 000	2 000 000	99,71	1 974 140	-25 860	34 146	2026
SpareBank 1 Østlandet ##	N00010895049	Aa2/Stable	2 000 000	2 000 000	102,15	2 042 934	42 934	73 768	2019
Statnett SF	N00010786775	A2	4 000 000	4 033 600	100,96	4 038 464	4 864	44 953	2024
Statnett SF	N00010886799	A2	5 000 000	5 018 240	100,44	5 021 996	3 746	33 612	2023
Statnett SF	N00011024333	A2	4 000 000	4 000 000	99,89	3 995 786	-4 214	17 600	2026
Stadshyttlek AS	N00010762685	AA	3 000 000	3 000 000	100,21	3 006 353	6 353	37 784	2022
Slavanger Kommune	N00010882749	Kommune	3 000 000	3 001 560	100,86	3 025 843	24 283	27 225	2025
Sør-Trøndelag Fylkeskommune	N00010792964	Fylke	0	0	0	0	0	15 706	2021
Tilfjord Kraft AS	N00010868789	0	5 000 000	5 005 080	100,21	5 010 747	5 667	50 718	2022
The SA	N00010777414	0	0	0	0	0	0	31 238	2021
The SA	N00010793250	0	8 000 000	8 000 300	100,42	8 033 566	33 266	92 322	2022
Tomra Systems ASA	N00010868326	0	2 000 000	2 010 480	100,68	2 013 518	3 518	11 535	2024
Tryg forsikring AS **	N00010895723								



Fred. Olsen Co.'s Pensjonskasse

Regnskap 31. desember 2021

NOTE 10: SPESIFIKASJON AV SERTIFIKATER**"Ørmerket til virkelig verdi over resultat"**

Type sertifikat	VPS-nr./rente%	Pålydende verdi	Anskaffelsesverdi	Kurs pr. 31.12.21	Markedsverdi	Kursreserve	Renter	Utløpsår
Asker kommune	NO0011013138	2 000 000	1 996 800	99,79	1 995 817	-983	528	2022
Bane NOR Eiendom AS	NO0011147712	3 000 000	2 999 520	99,99	2 997 758	-1 762	1 246	2022
Berregard ASA	NO0011009029	0	0		0	0	7 562	2021
Kongsberg kommune	NO0011156655	3 400 000	3 400 000	99,98	3 399 215	-785	1 162	2022
Larvik kommune	NO0011079196	3 000 000	2 997 480	99,91	2 997 194	-286	686	2022
Lillehammer kommune	NO0011172322	2 000 000	2 001 040	99,94	1 998 885	-2 155	752	2022
Møre og Romsdal fylkeskom.	NO0011113532	2 000 000	1 998 200	99,76	1 995 144	-3 056	742	2022
Sløtskasserveksel	NO0010950892	20 000 000	19 972 800	99,91	19 982 080	9 280	0	2022
Sløtskasserveksel	NO0011025769	60 000 000	59 799 600	99,70	59 819 280	19 680	0	2022
Sløtskasserveksel	NO0011166407	40 000 000	39 662 000	99,02	39 607 760	-54 240	0	2022
Vestland fylkeskommune	NO0010907884	0	0		0	0	10 725	2021
Øygarden kommune	NO0010917743	3 000 000	3 007 297	99,99	2 999 642	-7 655	8 663	2022
Sum sertifikater		138 400 000	137 834 737		137 792 775	-41 962	32 066	

Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer: 88,8 %

NOTE 11: SPESIFIKASJON AV AKSJER**"Ørmerket til virkelig verdi over resultat"**

Selskap	Antall aksjer	Sum pålydende	Anskaffelsesverdi	Markedsverdi pr. 31.12.21	Kursreserve	Utbytte
Orkla, A-aksjer	128 650	160 813	3 029 148	11 367 514	8 338 366	353 788
Storebrand	61 829	309 145	2 285 410	5 473 103	3 187 693	200 944
Schibsted ASA, A-aksjer	5 798	2 899	94 779	1 971 900	1 877 121	11 596
Schibsted ASA, B-aksjer	6 798	3 399	179 180	2 019 006	1 839 826	13 596
Adevinla ASA	20 729	4 146	149 810	2 431 512	2 281 701	
N. Skogind., A-aksjer	12 000	12 000	1 112 849	3 000	-1 109 849	
Norsk Hydro ASA	100 000	110 000	3 974 126	6 952 000	2 977 874	245 000
Soistad Offshore	3	3	124 615	16	-124 599	
Eiendomsspar AS	16 414	102 588	1 379 681	6 975 950	5 596 269	434 971
Elopak ASA	33 000	46 200	917 547	884 235	-33 312	
DNB ASA	47 824	597 800	2 207 709	9 660 448	7 452 739	949 738
Telenor ASA	17 500	105 000	1 048 897	2 425 500	1 378 604	157 500
Equinor ASA	41 123	102 808	4 695 801	9 700 916	5 005 115	197 711
Entra ASA	10 000	10 000	1 332 690	1 983 900	650 310	50 000
Fjordkraft Holding ASA	36 000	10 800	1 816 125	1 715 760	-100 365	126 000
Komplett ASA	10 000	4 000	600 000	679 000	79 000	
Olav Thon Eiendomsselskap	81 440	81 440	8 796 382	15 929 664	7 133 282	407 200
Yara International ASA	8 680	14 756	2 082 732	3 862 600	1 779 868	447 200
Aker ASA, A-aksjer	6 208	173 824	2 974 973	5 121 600	2 146 627	145 888
Norwegian Property ASA	0	0	0	0	0	2 250
Gjensidige Forsikring AS	40 985	81 970	3 258 986	8 770 790	5 511 804	565 593
Anora Group Plc.	0	0	0	0	0	
Arcus-Gruppen Holding AS	0	0	0	0	0	18 924
SpareBank 1 SR-Bank	49 200	984 000	1 410 863	6 553 440	5 142 577	450 620
Sum aksjer kollektivporteføljen		43 470 301	104 480 954	61 010 653	4 778 518	
Equinor ASA	39 000	97 500	5 003 700	9 200 100	4 196 400	187 504
Yara International ASA	6 400	10 880	1 995 543	2 848 000	852 457	256 000
Eiendomsspar AS	37 000	231 250	6 652 420	15 725 000	9 072 580	980 500
Olav Thon Eiendomsselskap	18 500	18 500	2 159 561	3 618 600	1 459 040	92 500
Offentlig Eiendom AS	7 074	7 074	1 486 577	3 812 866	2 326 289	
Sum aksjer selskapsporteføljen		365 204	17 297 801	35 204 566	17 906 765	1 516 504

Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer: 81,0 %

NOTE 12: SPESIFIKASJON AV AKSJEFOND**"Ørmerket til virkelig verdi over resultat"**

Aksjefond	andeler	kjøp/fusjon	verdi	pr. 31.12.21	verdi	reserve
Arctic High Return class A	5 174,0309	1 449,55	7 500 000	1 625,5400	8 410 594	910 594
Plus Europa Aksje	0,0000		0		0	0
Forté Trender	2 327,2977	214,84	500 000	370,9400	863 288	363 288
KLP Aksjglobal Indeks I	2 846,6290	3 512,93	10 000 000	5 546,1800	15 787 917	5 787 917
KLP AksjeAsia Indeks III	2 354,5790	1 061,76	2 500 000	1 673,9543	3 941 458	1 441 458
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II	3 119,8089	1 762,93	5 500 000	2 436,0699	7 600 073	2 100 073
KLP AksjeNorge Indeks II	1 790,0035	2 513,96	4 500 000	3 194,5900	5 718 327	1 218 327
KLP Small Cap II	2 985,8405	1 339,66	4 000 000	1 601,8800	4 782 958	782 958
Fondsfinans Global Helse	98,0000	10 204,08	1 000 000	52 710,8000	5 165 658	4 165 658
Holberg Norden	12 137,4542	164,78	2 000 000	712,0725	8 642 747	6 642 747
Fondsfinans Norge	378,1137	5 161,96	1 951 806	15 805,4900	5 976 272	4 024 466
Fondsfinans Norden	188,0801	15 950,65	3 000 000	23 137,2900	4 351 664	1 351 664
Fondsfinans Utbytte	253,4851	15 780,02	4 000 000	16 740,4700	4 243 460	243 460
Odin Eiendom B	0,0000		0		0	0
Odin Eiendom C	1 044,0800	848,71	886 125	2 429,8703	2 536 979	1 650 854
Landkreditt Utbytte	14 111,4608	141,73	2 000 000	278,5800	3 931 171	1 931 171
Sum aksjefond		49 337 931	49 337 931	81 952 566	32 614 635	

Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer: 100,0 %



Fred. Olsen Co.'s Pensjonskasse

Regnskap 31. desember 2021

NOTE 13: SPESIFIKASJON AV EGENKAPITALBEVIS
"Ømerket til virkelig verdi over resultat"

Selskap	Antall	Sum pålydende	Anskaffelsesverdi	Markedsverdi pr. 31.12.21	Kursreserve	Utbytte
Sp.bank 1 SMN	76 792	1 535 840	2 617 568	11 442 008	8 824 440	370 385
Sp.bank 1 Nord-Norge	98 289	1 769 202	2 226 225	11 067 341	8 841 116	396 027
Spårebank 1 Helgeland	20 747	207 470	1 676 331	2 717 857	1 041 526	62 000
Sp.banken Møre	8 148	814 800	968 912	3 617 712	2 648 800	109 998
Sp.banken Vest	14 021	350 525	581 518	1 404 904	823 386	56 084
Sp.banken Øst	27 500	275 000	3 096 305	1 573 000	-1 523 305	123 750
Spårebank 1 Østlandet	12 348	617 400	970 480	1 797 869	827 389	59 147
Skue sparebank	4 000	120 000	435 615	840 000	404 385	24 000
Spårebanken Sør	16 130	806 500	3 006 180	2 354 980	-651 200	225 820
Sum egenkapitalbevis		6 496 737	15 579 135	36 815 671	21 236 537	1 427 211

Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer: 100,0 %

NOTE 14: KURSREGULERINGSFOND OG FOND FOR UREALISERTE GEVINSTER

Kursreserve	31.12.21	31.12.20	Endring
KURSREGULERINGSFOND			
Kollektivporteføljen:			
Obligasjoner vurdert som omløpsmidler	938 339	1 212 997	-274 657
Sertifikater	-41 961	22 360	-64 321
Aksjeportefølje	61 010 653	52 846 240	8 164 413
Aksjefond	32 614 635	27 281 574	5 333 061
Egenkapitalbevis	21 236 537	11 466 537	9 770 000
TOTAL KURSREGULERINGSFOND	115 758 203	92 829 708	22 928 495

FOND FOR UREALISERTE GEVINSTER

Selskapsporteføljen:			
Obligasjoner vurdert som omløpsmidler	556 960	528 040	28 920
Sertifikater			0
Aksjer	17 906 765	11 501 544	6 405 221
TOTAL FOND FOR UREALISERTE GEVINSTER	18 463 725	12 029 584	6 434 141

NOTE 15: INNSKUTT EGENKAPITAL

Av bedriftene pensjonskassen er opprettet for har Bonheur ASA skutt inn kr 3.500.000 i kjernekapital (ansvarlig lånekapital) mot et innskuddsbevis. Det er avsatt kr. 52.500 (1,5 %) i renter for 2021.

NOTE 16: FORDRINGER INKLUDERT BANKINNSKUDD

Fordringer	31.12.21	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Fordringer medlemsbedriftene*	2 358 544		2 358 544
Bankinnskudd inkl. renteinntekter	43 916 392	31 587 411	12 328 981
Totalt	46 274 936	31 587 411	14 687 525

*Fakturering av premie blir foretatt pr. 1. januar hvert år på grunnlag av aktuarberegnet premie for året. Fakturaene er basert på kvartalsvise oppstillinger fra aktuar. Det blir etterfakturert en til to ganger i året.

NOTE 17: SOLVENSMARGINKRAV (NOK 1.000)

SOLVENSMARGINKRAV	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18
Solvensmarginkrav	20 074	19 251	18 899	19 067
Solvensmargin kapital	90 245	95 673	82 079	79 549
Solvensmargin kapital i prosent av solvensmarginkrav	449,6 %	497,0 %	434,3 %	417,2 %
<i>Beløp i 1 000 000 kr</i>				
Samlet solvenskrav markedsrisiko	135	110	110	77
Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko	13	14	14	14
Samlet solvenskrav helseforsikringsrisiko		0	0	0
Samlet solvenskrav motpartsrisiko	1	3	3	3
Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt	149	126	127	94
Samlet solvenskrav før operasjonell risiko	139	115	115	83
Operasjonell risiko	3	3	3	2
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	(21)	(18)	(18)	(13)
Samlet solvenskrav	120	100	100	72
Ansvarlig kapital	235	194	210	178
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	115	94	109	105
Solvenskapitaldekning	186 %	194 %	210 %	245 %



Fred. Olsen Co.'s Pensjonskasse

Regnskap 31. desember 2021

NOTE 18: KAPITALAVKASTNING (Hardy's formel)
(alle beløp i NOK 1000)

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Markedsvurdert portefølje	626 008	586 240	589 871	559 848	566 271	533 279
Kursreguleringsfond	115 758	92 830	102 361	77 847	100 914	81 845
Portefølje vurdert til anskaffelseskost	510 250	493 411	487 511	482 001	465 357	451 434
Finansinntekter (F)	28 808	24 535	21 148	21 115	24 487	19 005
Finanskostnader	0	0	0	0	0	0
Netto finansinntekter	28 808	24 535	21 148	21 115	24 487	19 005
Avsetning til kursreguleringsfond	22 928	-9 531	24 514	-23 067	19 069	14 335
Netto finansinntekter justert for kursregulering	51 736	15 004	45 662	-1 952	43 556	33 340
Beregnet avkastning:	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Vendjustert kapitalavkastning *)	8,92 %	2,58 %	8,27 %	-0,35 %	8,25 %	6,18 %
Kapitalavkastningsrenten(Hardy's formel)*)	5,91 %	5,13 %	4,46 %	4,56 %	5,49 %	4,02 %
Diets Metode (fra 2010):						
Vendjustert	9,99 %	2,39 %	8,33 %	-0,46 %	8,36 %	6,43 %
Bokført	7,18 %	4,73 %	4,54 %	4,36 %	5,61 %	4,00 %
Selskapsporteføljen, verddivurdert	8,52 %	-3,05 %	10,28 %	3,51 %	1,23 %	11,05 %

*) I hht tundskriv fra Finansilsynet dater 27.02.02

Se også note 27 for beregning for kollektivporteføljen separat.

NOTE 19: LØNN- OG DRIFTSKOSTNADER

Det er ikke bokført honorarer til styrets medlemmer i perioden 1. januar til 31. desember 2021, bortsett fra kr. 27.000 til eksternt styremedlem. For revisjon er det betalt kr. 245.029 i 2021.

NOTE 20: ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Pensjonskassen har inngått avtale med Fred. Olsen & Co. om leie av personell, tilgang til kompetanse og lokaler. Godtgjørelsen for disse tjenestene justeres årlig og er basert på antall personalkostnader samt markedsleie for lokaler sentralt i Oslo.

NOTE 21: FLYTTING

Fra oktober 2015 har Pensjonskassen tatt alle fripoliser på egen bok. Ved utgangen av 2016 var det 6 ordinære fripoliser på "egen bok" og ved utgangen av 2017 var det 9 ordinære fripoliser på "egen bok" (13 i 2018 og 17 i 2019 og 2020). Pensjonskassen forvaltet pr. 31.12.2021 totalt 98 fripoliser hvorav 25 er ordinære fripoliser og 73 er oppsatte uførepensjoner.

NOTE 22: OVERSKUDDSFORDELING

Disponeringer	31.12.21	
	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Årets resultat før skatt	26 045 575	7 488 925
Skatt	-110 888	-110 888
Årets resultat etter skatt	25 934 687	7 378 037
Disponeringer:		
Administrasjonsresultat overføres til egenkapital	654 293	654 293
Risikoresultat:		
Renteresultat kollektivporteføljen:	-1 645 534	
Delte fordeles fond	16 605 831	
herav sum til pensjonistenes overskuddsfond	6 575 199	6 575 199
herav sum til premiefond	7 819 729	7 819 729
herav sum til premiereserven (resultat tiordnet fripoliser)	1 359 781	1 359 781
herav sum til tilleggsavsetninger	2 801 940	2 801 940
herav sum til egenkapital (20% av overskudd fripoliser)	328 689	328 689
herav sum til risikotjevningfondet	651 167	651 167
Inndekning av negativt risikoresultat	-2 930 673	-2 930 673
	16 605 831	
Renteresultat selskapsporteføljen overføres til egenkapital	8 345 573	8 345 573
Rentegeantipremie	439 876	439 876
Skatt	-110 888	-110 888
Sum disponert	25 934 687	7 378 037

NOTE 23: SKATT

Årets skattekostnad	2021	2020	
Resultatført skatt på ordinært resultat			
Betalbar skatt	110 888	97 255	
Endring i utsatt skattefordel	0	0	
Skattekostnad ordinært resultat	110 888	97 255	
Skattepliktig inntekt:			
Ordinært resultat før skatt	7 488 925	-988 741	
Permanente forskjeller	-7 876 230	-374 466	
Endring i midlertidige forskjeller	-121 543	277 211	
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-3 157 991	
Skattepliktig inntekt	-508 848	-4 273 987	
Betalbar skatt i balansen:			
Betalbar skatt på årets resultat	110 888	97 255	
Sum betalbar skatt i balansen	110 888	97 255	
Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som er gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller			
	2021	2020	Endring
Andre forskjeller	28 920	-92 623	121 543
Sum	28 920	-92 623	121 543
Akkumulert fremførbart underskudd	-14 778 835	-14 269 988	508 847
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	-14 749 915	-14 362 611	387 304
Utsatt skattefordel (22%)	-3 244 981	-3 159 774	85 207

I henhold til God regnskapspraksis for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel.



Fred. Olsen Co.'s Pensjonskasse

Regnskap 31. desember 2021

NOTE 24: OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITALEN

	Innskutt egenkapital	Fond for urealiserte		Opptjent egenkapital	K2013FT finansiert med egenkapital		Sum
		gevinst	Risikoutjevningfond		egenkapital	egenkapital	
Utgående balanse 31.12.07	3 500 000			46 386 639			49 886 639
Implementering ny lov og forskrift	0	90 875	11 317 831				11 408 706
Inngående balanse 01.01.08	3 500 000	90 875	11 317 831	46 386 639	0		61 295 345
Årets resultat 2008		687 125		1 750 939			2 438 064
Utgående balanse 31.12.08	3 500 000	778 000	11 317 831	48 137 578	0		63 733 409
Årets resultat 2009		390 700	1 011 070	2 141 477			3 543 247
Utgående balanse 31.12.09	3 500 000	1 168 700	12 328 901	50 279 055	0		67 276 656
Årets resultat 2010		-183 342	649 818	2 114 732			2 581 208
Utgående balanse 31.12.10	3 500 000	985 358	12 978 719	52 393 787	0		69 857 864
Årets resultat 2011		-453 049	888 018	2 386 842			2 821 810
Utgående balanse 31.12.11	3 500 000	532 308	13 866 737	54 780 629	0		72 679 674
Årets resultat 2012		452 021	547 928	2 639 944			3 639 892
Utgående balanse 31.12.12	3 500 000	984 327	14 414 665	57 420 573	0		76 319 566
Årets resultat 2013		437 012	-14 414 665	2 360 707	-7 852 517		-19 469 464
Utgående balanse 31.12.13	3 500 000	1 421 339	0	59 781 280	-7 852 517		56 850 102
Årets resultat 2014		1 373 949	1 843 274	3 277 063			6 494 287
Utgående balanse 31.12.14	3 500 000	2 795 288	1 843 274	63 058 343	-7 852 517		63 344 389
Årets resultat 2015		3 021 650	80 844	2 289 156			5 391 651
Utgående balanse 31.12.15	3 500 000	5 816 938	1 924 118	65 347 500	-7 852 517		68 736 040
Årets resultat 2016		4 009 284	260 346	4 734 869			9 004 499
Utgående balanse 31.12.16	3 500 000	9 826 222	2 184 464	70 082 369	-7 852 517		77 740 539
Årets resultat 2017		-188 636	-1 893 811	3 227 037			1 144 589
Utgående balanse 31.12.17	3 500 000	9 637 586	290 652	73 309 405	-7 852 517		78 885 128
Årets resultat 2018		1 303 446	-290 652	-394 929			617 865
Utgående balanse 31.12.18	3 500 000	10 941 032	0	72 914 476	-7 852 517		79 502 993
Årets resultat 2019		5 657 662		2 501 586			8 159 268
Utgående balanse 31.12.19	3 500 000	16 598 714	0	75 416 062	-7 852 517		87 662 261
Årets resultat 2020		-4 569 130	174 953	3 308 181			-1 085 995
Utgående balanse 31.12.20	3 500 000	12 029 584	174 953	78 724 243	-7 852 517		86 576 266
Årets resultat 2021		6 434 141	651 167	292 730			7 378 037
Utgående balanse 31.12.21	3 500 000	18 463 725	826 120	79 016 973	-7 852 517		93 954 307

NOTE 25: VIRKELIG VERDI-HIERARKI OG FINANSIELL MARKEDSRISIKO**Virkelig verdi-hierarki**

	Balansført verdi 31.12.21	Verdsattelse basert på noterte priser i aktivt marked	Verdsattelse basert på observertbare markedsdata	
			Nivå 1	Nivå 2
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Obligasjoner	276 368 449	240 104 510	36 263 938	
Sertifikat	137 792 775	119 409 120	18 383 655	
Aksjer	139 685 520	113 171 704	26 513 816	
Egenkapitalbevis	36 815 671	36 815 671	0	
Aksjefond	81 952 566	81 952 566	0	
	672 614 980	591 453 571	81 161 409	

Finansiell markedsrisiko

Pensjonskassen er i denne sammenheng utsatt for markedsrisiko, kreditrisiko samt likviditetsrisiko. Både obligasjoner og aksjer/ egenkapitalbevis er utsatt for markedsrisiko som for en stor del avhenger av rente og børsutviklingen i Norge, men også ellers i verden. For Pensjonskassen vil således risikoen bestå i en fare for at avkastningen ikke er tilstrekkelig til å dekke garanterte renter (p.t. 2,5% / 2,0%) samt fare for tap.

Kreditrisikoen er begrenset da en stor andel av de finansielle eiendelene er plassert i obligasjoner utstedt av kommunale eller kommunalt eide selskaper. Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi (2021: kr. 625 mill.) (2020: kr. 584 mill.) er plassert med kr. 386 mill. i obligasjoner, kr. 223 mill. i aksjer og andeler samt kr. 15,9 mill. i kontanter i bank. Statsgaranterte obligasjoner og statsobligasjoner utgjør kr. 137,8 mill. (ca. 36 % av obligasjonsporteføljen). De øvrige obligasjonsutstederne består ellers av kommunale, fylkeskommunale, statlige tilknyttede selskaper, sparebanker og relativt solide norske utstedere. Dette er normalt sett regnet som likvide verdipapirer.

Aksje-, aksjefond- og egenkapitalbevisporteføljen (i kollektivporteføljen) hadde ved utgangen av 2020 en verdi på 204 mill. I løpet av 2021 økte verdiene noe samtidig som det ble realisert gevinster ved salg. Ved årsslutt hadde porteføljen en verdi på kr. 223 mill. Anskaffelsesverdien på disse verdipapirene var totalt kr. 108,4 mill. ved utgangen av 2021 - en merverdi tilsvarende ca. kr. 114,9 mill. Likviditetsrisikoen er begrenset ved at porteføljen består av relativt solide, børnoterte og likvide papirer.

Det har alltid vært og fortsetter å være styrets ansvar til enhver tid å påse at de investeringer Pensjonskassen foretar sikrer medlemmenes midler i størst mulig grad. Gjennom beregninger (blant annet stresstester) holder styret seg jevnlig oppdatert i forbindelse med endringer i børsverdier samt rentenivå. Markedsverdiene på pensjonskassens aksjer, aksjefond og egenkapitalbevisportefølje har økt hvert år siden 2012. Styret bekrefter at den finansielle risikohåndteringen i perioden 2007 - 2021 har fungert tilfredsstillende.

Obligasjonsporteføljen Pensjonskassen har plassert en vesentlig del av kollektivporteføljen (kr. 625 mill.) i obligasjoner og sertifikater (kr. 386 mill. - ca. 62%). Av dette er kr. 137,8 mill. (36%) plassert i norske statsobligasjoner, norske fylker og kommuner. De resterende obligasjoner er hovedsakelig holdt i kommunale, fylkeskommunale og statlig tilknyttede selskaper, banker/sparebanker og relativt solide norske foretak. Likviditeten og kredittverdigheten i alle disse verdipapirene ansees som tilfredsstillende (hovedsakelig børnoterte papirer).

Aksjeføljen Jfr. forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper §5-13, skal det redegjøres for risikoprofilen i Pensjonskassens aksjefølje pr årsslutt og gjennom året.

Pensjonskassens plasseringer i aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond basert på markedsverdier beløp seg til kr. 223 mill. 31.12.21 (2020: kr. 204 mill.) og utgjorde derved 31 % av den totale balansen per 31.12.2021 (kr. 720 mill.).



Fred. Olsen Co.'s Pensjonskasse

Regnskap 31. desember 2021

Aksje- og egenkapitalbevisporteføljen er i sin helhet klassifisert som omløpsmidler (kr. 223 mill.). Omlag 5 % av investeringene er i egenkapitalbevis og resten består hovedsakelig av aksjer i relativt store, solide norske børsnoterte selskaper samt aksjefond/indeksfond i norskregistrerte fond. Likviditeten i alle disse verdipapirene ansees som tilfredsstillende. Omsætningen av aksje- og egenkapitalbevisporteføljen har vært relativt begrenset over de siste 5 – 10 år. Markedsverdien av aksjeporteføljen og aksjefondene er til enhver tid avhengig av børsverdiene.

Av aksjeporteføljen er 81 % børsnotert. Hele egenkapitalbevis- og aksjefondporteføljen er børsnotert.

Forsikringsteknisk risiko (virkning av endringer i forutsetningene) Aktuær (Mercer) er engasjert for oppfølging av forsikringsteknisk risiko. Aktuær er i normal dialog med Finanstilsynet i relasjon til tariffertisiko.

Pensjonskassens premietarif var lagt om med virkning for balanseidspunktet 31.12.2012 på følgende måte: Premiesatsen og premietariffen er lagt over fra "K2005 tariff med Mercer-tillegg" til "K2005 med Finanstilsynets minstekravtariff". For pensjonister fra før 01.01.2008 er tariffen endret fra "K2005 med Mercer-tillegg" til en ren "K2005-tariff". Oppreservering for dette utgjorde kr. 1,4 mill. og ble finansiert av årets overskudd for 2011. Det ble ikke foretatt ytterligere oppreservering i 2012 i påvente av publisering av endelig tariff for K2013.

Under henvisning til Finanstilsynets brev av 16.12.2011 og 20.02.2012 ble det foretatt en forskuddsvis oppreservering for finansiering av en varslet kommende endring av dødlighetstakten fra dagens K2005 til den forventede K2013. Oppreserveringen utgjorde kr. 1,6 mill.

Det ble foretatt full oppreservering til tariffen "K2013" i henhold til Finanstilsynets regler og instruksjer per 31.12.2013.

Stresstester og kapitaldeknning i solvensmarginkrav og solvensmargin kapital.

Styret har kvantalsvis gjennom året vurdert beregninger ("stresstest") som har vist at Pensjonskassen er tilfredsstillende dekket i ved nedgang i børsverdier samt store variasjoner i rentnivået (hovedsakelig "lange renter"). Stresstester pr. 31.12 og 30.06 er sendt Finanstilsynet på fastlagt skjema.

Beregning av solvensmarginkrav og solvensmargin kapital er gjort gjeldende for pensjonskasser fra og med 2010 og rapportering i henhold til Finanstilsynets standard skjema vil innlevers innen 31. mars 2022. Pensjonskassen beregnet og rapporterte et solvensmarginkrav på kr. 20,1 mill. per 31.12.2021. Solvensmargin kapitalen er beregnet til kr. 90,2 mill. ved utgangen av 2020 og tilfredsstillte dermed beregnet krav på kr. 20,1 mill. med god margin (449,6 %).

NOTE 26: TILBAKEBETALING TIL MEDLEMSBEDRIFTENE (fra premiefond)

Tilbakebetaling til medlemsbedriftene

I henhold til Lov om Foretakspensjon (LOF 2000), vedtatt med ikrafttredelse fra og med regnskapsåret 2001, skal midler som overstiger 6 ganger gjennomsnittet av innværende år og siste to års premie (hovedregle) tilbakeføres til den enkelte medlemsbedrift. Midlene som tilbakeføres vil bli skattlagt på motagers hånd (nå 22%).

I perioden 2001 til 2005 ble det tilbakeført ca. kr. 165 mill. til medlemsbedriftene. I løpet av 2020 ble det overført ytterligere 2,4 mill. til en medlemsbedrift. I tillegg er det overført premiefond etc. i forbindelse med utmelding av Dolphin Drilling Management med kr. 5,5 mill. i juni 2020.

Aktuærberegnet premie for 2021 var kr. 26,4 mill. (2020: kr. 23,5 mill.) (inklusive engangspremie for pensjonsregulering). Basert på premier for de siste tre år er beregnet gjennomsnittlig premie kr. 24,8 mill. Maksimal grense for det totale premiefondet er således kr. 149 mill. ved utgangen av 2020. Per 31.12.2021 var det totale premiefondet bokført til kr. 32,4 mill. (2020: kr. 32,2 mill.).

Det er variasjoner i både premie og størrelse på premiefondene for hver enkelt av medlemsbedriftene. Premiefond er beregnet for hver enkelt medlemsbedrift pr. 31.12.2021 og sammenlignet med beregning av maksimal størrelse av premiefondet. Beregningen tilsier at det ikke vil være nødvendig å tilbakeføre midler fra premiefondet til medlemsbedriftene i

NOTE 27: RESULTATANALYSE

Elementanalyse	2021	2020	2019	2018	2017
Risikoresultat - Dødt	186 514	-1 480 812	-1 331 840	-719 552	1 083 586
Risikoresultat - Ufar	-965 603	1 025 006	1 446 576	-1 074 225	1 489 838
Risikoresultat - Langt liv	2 064 229	805 713	-1 562 537	-1 244 592	-4 580 894
Sum risikoresultat	1 285 140	349 907	-1 447 800	-3 038 369	-2 007 469
Krav til avkastning iht grunnlagskrav	-10 556 292	-10 495 199	-10 889 095	-10 941 057	-10 110 083
Brutto avkastning på kapital	28 807 658	24 534 497	21 148 404	21 115 378	23 487 179
Renteresultat	18 251 366	14 039 298	10 259 309	10 174 321	13 377 096
Beregnete omkostninger	4 503 400	4 791 914	4 841 809	4 604 970	4 594 124
Faktiske omkostninger	-3 845 107	-3 735 140	-3 663 047	-3 665 312	-3 636 082
Administrasjonsresultat	654 293	1 056 774	1 178 762	939 658	958 042

	2021			2020
	Kollektiv-portefølje	Selskaps-portefølje	Sum	
Premieinntekter	22 576 937	4 178 823	26 755 760	23 796 621
Uavkortet premie			0	0
Atten forsikringsrelatert inntekt			0	0
Pensjonsubetaling	-19 457 768		-19 457 768	-19 476 913
Overføringer (netto)	2 930 673	-2 930 673	0	0
Endring premiereserve	-14 468 367	764 453	-13 703 914	-7 608 147
Frigjort adm. reserver			0	0
Frigjort adm. friposiser			0	0
Driftskostnader	-3 849 107		-3 849 107	-3 735 140
Rentegaranti premiereserve	9 703 664		9 703 664	9 421 160
Forsikringsteknisk resultat	1 285 139	-1 836 504	-551 364	2 397 581
Herav rentegaranti premie		439 876	439 876	445 443
Herav risikoresultat		-2 930 673	-2 930 673	545 457
Herav administrasjonsresultat		654 293	654 293	1 056 774
Finansinntekt	51 736 153		60 349 292	11 936 683
Finanskostnader		8 613 138	8 613 138	-186
Endring urealisert verdi / kursreg	-22 928 495		-22 928 495	9 531 050
Andre forv. kostnader (inkl. rente ansv. lån)		-267 566	-267 566	-262 030
Rentegaranti premiefond	-805 926		-805 926	-1 024 318
Rentegaranti pensjonistenes over	-46 702		-46 702	-49 721
Rentegaranti premiereserve	-9 703 664		-9 703 664	-9 421 160
Renteresultat	18 251 366	8 345 573	26 596 939	10 710 317
Årsresultat før skatt	19 536 505	6 509 069	26 045 574	13 107 898
Skattekostnad		-110 888	-110 888	-97 255
Årsresultat etter skatt	19 536 505	6 398 182	25 934 687	13 010 643

Spesifikasjon av resultatet per	Renteresultat		Risikoresultat	
	Aktive	Pensjonister	Aktive	Pensjonister
Fred. Olsen & Co.	3 780 107	2 995 235	184 983	212 048
Fred. Olsen Spedisjon AS	67 692	244 292		34 232
Fred. Olsen Insurance Services / AS Quatro	63 467	297 896		15 967
Dolphin Drilling ASA	11 622	145 795	556	2 453
Dolphin Drilling Management AS				10 198
Fred. Olsen Ocean AS	368 273	71 878	9 872	1 973
Stannes Byggeselskap AS	21 431		221	
Fred. Olsen Travel AS	241 919	408 334	3 331	8 887
Fred. Olsen Renewables AS	1 889 460	237 644	23 127	4 654
Fred. Olsen Windcarrier AS	1 058 332	1 177 055	25 999	58 126
Forselvsforsikring	723		64	
Friposiser - "egen bak"	0	1 314 758	0	45 024
Sum	7 571 577	7 540 563	248 153	393 562



Fred. Olsen Co.'s Pensjonskasse

Regnskap 31. desember 2021

<u>Spesifikasjon av premier og b</u>	<u>Premier</u>	<u>Premiereserve</u>	<u>Premiefond</u>	<u>POF</u>
Fred. Olsen & Co.	12 111 900	185 187 744	4 251 587	3 208 138
Fred. Olsen Spedisjon AS	246 408	8 095 591	625 643	278 524
Fred. Olsen Insurance Services /	298 068	9 906 900	846 967	313 963
AS Quatro	216 076	4 433 213	1 096 082	110 129
Dolphin Drilling ASA	141 033	4 843 308	103 880	155 993
Dolphin Drilling Management AS	0	-	0	0
Fred. Olsen Ocean AS	1 534 298	14 747 420	397 034	73 851
Stavnes Byggeselskap AS	69 066	630 143	113 669	0
Fred. Olsen Travel AS	896 001	18 710 274	957 216	417 221
Fred. Olsen Renewables AS	5 586 439	48 658 749	21 728 403	242 298
Fred. Olsen Windcarrier AS	5 326 592	84 337 595	2 291 962	1 775 181
Fortsettelse			787	
Fripoliser - "egen bok"		59 543 835		
Ersatningsavsetning / Fortsettelsesforsikring		1 354 667		
Sum	26 425 881	440 648 539	32 413 225	6 575 199



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 Fred Olsen & Co's Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Fred Olsen & Co's Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- 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.

KPMG AS is 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

Offices in

Oslo	Elverum	Marifana	Stord
Ålesund	Finnshes	Mo i Rana	Straume
Bergen	Kristiansund	Ski	Trondheim
Bodø	Haugesund	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansund	Stavanger	Ålesund

Penneo Dokumentnr: QTCOG-WBBSD-KEDVUS-6PNPD-VLDET-FETBM



Uavhengig revisors beretning - Fred Olsen & Co s 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 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 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 revisjons handlinger 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 revisjons handlinger 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 modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Oslo, 30. mars 2022
KPMG AS

Anna Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnr. Q7C0G W6B5D KEDYS 6PNPD VLDET FETBM



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

Statsautorisert revisor

På vegne av KPMG AS

Serienummer 9578-5999-4-1502231

IP 80.232.xxx.xxx

2022-03-30 07:16:04 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: QTC0G WB6SD KEDYS 6PNPD VLDI FETSM

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>



Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Beretning fra aktuar 2021

Årets bruttopremie MNOK 26,5. Premien er beregnet på dødlighetsgrunnlaget K2013. Beregningsrenten lagt til grunn i premien er 2,0%.

Premiereserven pr 31.12.21 er MNOK 440,6. Den gjennomsnittlige beregningsrenten på premiereserven er 2,34% pr 31.12.21.

Pensjonskassens forsikringstekniske risikoresultat for 2021 utgjør MNOK 1,2, og disponeres med halvparten til Risikoutjevningssfond og resterende som et overskudd på den enkelte kontrakt. Avkastningsresultatet på kollektivporteføljen for 2021 utgjør MNOK 18,2. Dette er i sin helhet disponert som et overskudd på den enkelte kontrakt. Overskuddet pr. kontrakt er disponert til tilleggsavsetning, premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og fripoliseregulering iht. gjeldende virksomhetsregler.

Vi bekrefter videre at det forsikringstekniske oppgjør og fordeling av pensjonskassens overskudd slik det fremgår av resultatregnskap og balanse, er fastsatt i samsvar med bestemmelsene i lov om forsikringsvirksomhet og lov om foretakspensjon. Vi finner at pensjonskassens virksomhet er drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte.

Oslo den 14. Mars 2022
Storebrand Pensjonstjenester AS

Aktuar

Håkon Johnsen