



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 986 733 612
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: YARA PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Drammensveien 131
0277 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Øystein Solberg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 21.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 23.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	37 695 636	43 990 417
Avgitte gjenforsikringspremier	28	-10 166	-10 427
Sum premieinntekter for egen regning		37 685 470	43 979 990
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		22 216 449	12 193 431
Verdiendringer på investeringer		87 515 595	-127 577 441
Realisert gevinst og tap på investeringer		76 768 581	46 598 985
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		186 500 625	-68 785 025
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Andre forsikringsrelaterte inntekter			241 557
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	3	-70 120 351	-66 202 526
Utbetalte pensjoner m.v.		-70 120 351	-66 202 526
Sum pensjoner m.v.		-70 120 351	-66 202 526
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses - kontraktfastsatte forpliktelses			
Endring i premiereserve m.v, brutto.		-10 340 969	9 501 781
Endring i premiereserve m.v.		-10 340 969	9 501 781
Endring i tilleggsavsetninger		1 034 670	
Endring i kursreguleringsfond		-87 515 595	127 577 441
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		-747 051	-759 983
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelses		-97 568 945	136 319 239
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses - særskilt investeringsportefølje			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	19	-33 149 417	-15 069 553
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene			-9 171 521
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-33 149 417	-24 241 074
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		-3 682 532	-5 850 622
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-4 729 076	-4 148 843
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-8 411 608	-9 999 465
Resultat av teknisk regnskap		14 935 774	11 312 696
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		5 718 374	2 388 060
Verdiendringer på investeringer		20 870 378	-19 490 972
Realisert gevinst og tap på investeringer		16 784 373	9 243 083
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		43 373 125	-7 859 829
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		-805 134	-1 160 493
Andre kostnader	4	-634	
Resultat av ikke-teknisk regnskap		42 567 357	-9 020 322
Resultat før skattekostnader		57 503 131	2 292 374
Skattekostnader	7	-9 378 940	113 136
Resultat før andre inntekter og kostnader		48 124 191	2 405 510
TOTALRESULTAT		48 124 191	2 405 510



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Investeringer som holdes til forfall	8, 12	3 166 207	6 557 884
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		3 166 207	6 557 884
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 12	196 167 975	186 531 827
Rentebærende verdipapirer	10, 12	154 247 086	150 031 763
Utlån og fordringer	11, 12	220 840	1 495 620
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		350 635 901	338 059 210
Sum investeringer		353 802 108	344 617 094
Fordringer			
Andre fordringer	15	-431 328	249 142
Sum fordringer		-431 328	249 142
Andre eiendeler			
Kasse, bank		77 077 283	24 792 864
Eiendeler ved skatt	7	15 447 065	24 537 792
Sum andre eiendeler		92 524 348	49 330 656
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		445 895 128	394 196 892
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	8, 12	16 761 465	33 646 773
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		16 761 465	33 646 773
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 12	1 038 486 447	957 045 660
Rentebærende verdipapirer	10, 12	816 562 993	769 773 446
Utlån og fordringer	11, 12	3 002 477	7 673 636
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		1 858 051 917	1 734 492 742



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum investeringer i kollektivporteføljen		1 874 813 382	1 768 139 515
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
Sum eiendeler i kundeporteføljen		1 874 813 382	1 768 139 515
SUM EIENDELER		2 320 708 510	2 162 336 407
 BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital	16	138 000 000	138 000 000
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond		2 374 173	5 579 973
Annen opptjent egenkapital		274 447 520	223 117 529
Sum opptjent egenkapital		276 821 693	228 697 502
Sum egenkapital		414 821 693	366 697 502
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Ordinær ansvarlig lånekapital	17	30 000 000	30 000 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		30 000 000	30 000 000
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.	19, 20	1 373 918 452	1 363 577 483
Tilleggsavsetninger	19, 20	134 441 243	135 475 913
Kursreguleringsfond	19, 20	308 535 029	221 019 434
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	18,19, 20	55 544 485	42 486 712
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		1 872 439 209	1 762 559 542



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
Avsetninger for forpliktelse			
Forpliktelse ved periodeskatt	7, 23	741 537	763 707
Forpliktelse ved skatt		741 537	763 707
Andre avsetninger for forpliktelse		1 826 612	
Sum avsetninger for forpliktelse		2 568 149	763 707
Forpliktelse			
Andre forpliktelse	24	510 913	1 693 112
Sum forpliktelse		510 913	1 693 112
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	24	368 546	622 544
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2 320 708 510	2 162 336 407



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C



1 / 3

Knowledge grows

STYRETS ÅRSBERETNING 2023 for Yara Pensjonskasse

Styret i Yara Pensjonskasse besto ved utgangen av 2023 av seks medlemmer, hvorav to er valgt av og blant medlemmene i pensjonskassen og fire er oppnevnt av foretaket. Det er ett eksternt styremedlem. Styret består av tre kvinner og tre menn i samsvar med allmennaksjelovens krav om representasjon av begge kjønn i styret. Det er kun utbetalt styrehonorar til det eksterne styremedlemmet i 2023. Fire styremøter er avholdt i løpet av året. Pensjonskassen administreres i Oslo og har ingen ansatte. Pensjonskassens daglige leder er ansatt i Yara International ASA. Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.

ART AV VIRKSOMHET

Pensjonskassens formål er å yte alderspensjon og uførepensjon til pensjonskassens medlemmer og etterlattepensjon til medlemmers barn, ektefelle, samboer eller registrert partner. Pensjonskassen ble stengt for nye medlemmer fra juli 2006 i forbindelse med at sponsorselskapene gikk over til innskuddsbasert pensjonsordning. Den kollektive medlemsporteføljen representerer 44% og fripoliser 56% av pensjonskassens samlede premiereserve. Pensjonskassen har ikke aktive medlemmer igjen.

FORUTSETNING OM FORTSATT DRIFT

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

FORHOLD SOM KAN PÅVIRKE DET YTRE MILJØ

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

FINANSRESULTAT

Netto inntekter fra investeringer var 229,9 mill. kr. Det ble overført 87,5 mill. kr til kursreguleringsfondet som ved utgangen av året utgjorde 308,5 mill. kr. Beregnet etter Finanstilsynets regler (modifisert Dietz metode) utgjorde årlig bokført avkastning på investeringer i kollektivporteføljen 6,7% og verdijustert avkastning på kollektivporteføljen 11,0%. Verdijustert avkastning for selskapsporteføljen var på 9,9%.

Pr. 31.12.2023 var forvaltningskapitalen på 2 320,7 mill. kr. Den fordelte seg på obligasjoner holdt til forfall (0,9%), øvrige obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter (41,8%), aksjefondsandeler og øvrige egenkapitalinvesteringer (53,2%), øvrige eiendeler (4,1%). Finanstilsynets regler for plassering av pensjonskassens midler er fulgt.

Total ansvarlig kapital i pensjonskassen utgjorde 414,8 mill. kr etter disponering av årsresultatet.

Solvenskapitaldekningen var på 151% med overgangsregel og 150% uten overgangsregel.

Yara Pensjonskasse

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

Visiting Address
Drammensveien 131
N-0277 Oslo
Norway

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

Registration No.
986733612



KAPITALFORVALTNING OG RISIKOFORHOLD

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

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

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

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

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

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

RESULTATOVERSIKT

Premie i 2023 utgjorde 37,7 mill. kr og er dekket ved innbetaling fra sponsorselskap.

Risikoresultatet var negativt med 3,6 mill.kr. Ifølge forsikringsvirksomhetsloven fordeles årets resultat på følgende måte:

Samlet resultat før disponering og overførslar	116,0 mill. kr
Fra risikoutjevningfond	3,2 mill. kr
Til fond for regulering av pensjon og uførepensjon	33,2 mill. kr
Til premiereserve for oppskrivning av fripoliseverdier	25,3 mill. kr
Til skatt	9,4 mill. kr
Til annen opptjent egenkapital	51,3 mill. kr

Det er disponert midler slik at pensjonister får 5,4% regulering og fripoliser får 3,4% oppskrivning i gjennomsnitt.

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede. Det har ikke inntruffet forhold etter balansedagen som er av betydning for bedømmelse av pensjonskassen. Styret har tro på en fortsatt god utvikling for pensjonskassen, og vil fokusere på at egen organisasjon og leverandører fortsetter arbeidet med å videreutvikle og drive pensjonskassen til beste for medlemmene og selskapene.



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

3 / 3



FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

Ved utgangen av 2023 var det i alt 1 076 forsikrede i pensjonskassen. Av disse utjorde 739 fripoliser, 252 alderspensjonister, 10 uførepensjonister, 75 ektefellepensjonister og ingen barnpensjonister.


Premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter utgjør 1 373,9 mill. kr, tilleggsavsetninger 134,4 mill. kr, og premiefond og fond for regulering av pensjoner mv. 55,5 mill. kr. Kursreguleringsfondet utgjorde 308,5 mill. kr ved årets slutt.

Oslo, 21.03.2024

I styret for Yara Pensjonskasse:

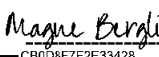
DocuSigned by:

C80D8B113E10409...
Nina Kleiv
Styrets leder

DocuSigned by:

C8442710C8EB4A7...
Jorunn Nordbø Solvi

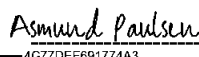
DocuSigned by:

731E70F5F2A44BC...
Solveig Hellebust

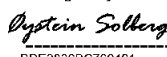
DocuSigned by:

C80D8B113E10409...
Magne Bergli

DocuSigned by:

D8E2837A4CE548F...
Art Vegar Dalene

DocuSigned by:

4C77DEF691774A3...
Asmund Paulsen

Pensjonskassens daglige leder:

DocuSigned by:

BDE2836BC769491...
Øystein Solberg



Deloitte.

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

+47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i Yara Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Yara Pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital, kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten, bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

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

© Deloitte AS



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning
Yara Pensjonskasse

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Oslo, 21. mars 2024
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor



Uavhengig revisors beretning - Yara Pensjonskasse

Name

Skaug, Eivind

Date

2024-03-22

Identification

 bankID Skaug, Eivind



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

Yara Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2023	31.12.2022
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	37 695 636	43 990 417
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	28	-10 166	-10 427
Sum premieinntekter for egen regning		37 685 470	43 979 990
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		22 216 449	12 193 431
2.4 Verdiendringer på investeringer		87 515 595	-127 577 441
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		76 768 581	46 598 986
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		186 500 625	-68 785 025
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		0	241 557
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	3	-70 120 351	-66 202 526
Sum pensjoner		-70 120 351	-66 202 526
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto		-10 340 969	9 501 781
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		1 034 670	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond		-87 515 595	127 577 441
6.5 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.5.1 Endring i premiefond		-433 379	-337 408
6.5.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.		-313 673	-422 575
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		-97 568 945	136 319 239
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	19	-33 149 417	-15 069 553
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	-9 171 521
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-33 149 417	-24 241 074
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-3 682 532	-5 850 622
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-4 729 075	-4 148 844
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-8 411 607	-9 999 466
11. Resultat av teknisk regnskap		14 935 774	11 312 696



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

Yara Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP	31.12.2023	31.12.2022
IKKE-TEKNISK REGNSKAP		
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	5 718 374	2 388 060
12.4 Verdiendringer på investeringer	20 870 378	-19 490 972
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	16 784 373	9 243 083
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	43 373 125	-7 859 829
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		
14.1 Forvaltningskostnader	-805 134	-1 160 493
14.2 Andre kostnader	4 -834	0
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-805 768	-1 160 493
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	42 567 357	-9 020 322
16. Resultat før skattekostnad	57 503 131	2 292 374
17. Skattekostnader	7 -9 378 940	113 136
18. Resultat før andre inntekter og kostnader	48 124 191	2 405 510
19. Andre inntekter og kostnader	0	0
20. Totalresultat	48 124 191	2 405 510
Avkastning til risikoutjevningfond	-359 035	-209 967
Overført til risikoutjevningfond	3 564 835	0
Overført til annen opptjent egenkapital	-51 329 991	-2 195 543
Sum overføringer	-48 124 191	-2 405 510



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

Yara Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER	Note		
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Rentebærende verdipapirer	8,12	3 166 207	6 557 884
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9,12	196 167 975	186 531 827
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	10,12	154 247 086	150 031 763
2.4.3 Utlån og fordringer	11,12	220 841	1 495 621
Sum investeringer		353 802 108	344 617 094
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	15	-431 328	249 142
Sum fordringer		-431 328	249 142
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		77 077 282	24 792 864
4.3 Eiendeler ved skatt	7	15 447 065	24 537 792
Sum andre eiendeler		92 524 347	49 330 656
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		445 895 128	394 196 892
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Rentebærende verdipapirer	8,12	16 761 465	33 646 773
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9,12	1 038 486 447	957 045 660
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	10,12	816 562 993	769 773 446
6.4.3 Utlån og fordringer	11,12	3 002 477	7 673 636
Sum investeringer i kollektivporteføljen		1 874 813 382	1 768 139 515
Sum eiendeler i kundeporteføljene		1 874 813 382	1 768 139 515
SUM EIENDELER		2 320 708 510	2 162 336 407



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

Yara Pensjonskasse

BALANSE	Note	31.12.2023	31.12.2022
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
10. Innskutt egenkapital	16	138 000 000	138 000 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		2 374 173	5 579 973
11.2 Annen opptjent egenkapital		274 447 520	223 117 529
Sum opptjent egenkapital		276 821 693	228 697 502
12. Ansvarlig lånekapital			
12.2 Annen ansvarlig lånekapital	17	30 000 000	30 000 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		30 000 000	30 000 000
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	19,20	1 373 918 452	1 363 577 483
13.2 Tilleggsavsetninger	19,20	134 441 243	135 475 913
13.3 Kursreguleringsfond	19,20	308 535 029	221 019 434
13.5 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	18,19,2 0	55 544 485	42 486 712
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		1 872 439 209	1 762 559 542
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	7,23	741 537	763 707
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		1 826 612	0
Sum avsetninger for forpliktelser		2 568 149	763 707
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	24	510 913	1 693 112
Sum forpliktelser		510 913	1 693 112
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	24	368 547	622 545
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		368 547	622 545
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		2 320 708 510	2 162 336 407

Oslo, 21.03.2024

DocuSigned by:

C8DD8B173E10409...
Nina Kleiv

Styrets leder

DocuSigned by:

C80D8F7F2E33428...
Magne Bergli
Styremedlem

Pensjonskassens daglige leder:

DocuSigned by:

BDE2836BC769491...
Øystein Solberg

DocuSigned by:

C8442710C8EB4A7...
Jorunn Nordbø Solvi
Styremedlem

DocuSigned by:

D8E2837A5CE548E...
Art Vegar Dalene
Styremedlem

DocuSigned by:

73E70FE2A44BC...
Sølveig Hellebust
Styrets nestleder

DocuSigned by:

4C7Z0EF691774A3...
Asmund Paulsen
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

Yara Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2023

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2021	138 000 000	5 370 006	220 921 986	226 291 992	364 291 990
Resultat før andre inntekter og kostnader		0	2 405 510	2 405 510	2 405 510
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0
Totalresultat		0	2 405 510	2 405 510	2 405 510
Endring i risikoutjevningfond		209 967	-209 967	0	0
Sum disponeringer		209 967	2 195 543	2 405 510	2 405 510
Endring i innskutt egenkapital		0	0	0	0
Egenkapital pr. 31.12.2022	138 000 000	5 579 973	223 117 529	228 697 502	366 697 500
Resultat før andre inntekter og kostnader		0	48 124 191	48 124 191	48 124 191
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0
Totalresultat		0	48 124 191	48 124 191	48 124 191
Endring i risikoutjevningfond		-3 205 800	3 205 800	0	0
Sum disponeringer		-3 205 800	51 329 991	48 124 191	48 124 191
Endring i innskutt egenkapital		0	0	0	0
Egenkapital pr. 31.12.2023	138 000 000	2 374 173	274 447 520	276 821 693	414 821 691



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

Yara Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2023	2022
Innbetalte premier	16 269 719	17 591 686
Overført premiereserve fra andre selskap	587 221	3 920 002
Utbetalt gjenforsikring	-10 166	-10 427
Utbetale pensjoner	-67 619 263	-73 289 559
Innbetalinger av renter	26 979 865	13 982 763
Utbetalinger av renter	-634	0
Innbetalinger av utbytte	1 606 371	1 157 588
Utbetaling av skatt	-310 383	-154 588
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	661 937	-3 017 323
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-21 835 333	-39 819 857
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	76 167 346	51 724 715
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	76 167 346	51 724 715
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	0	0
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	54 332 013	11 904 858
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	25 968 586	14 063 728
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	80 300 600	25 968 586



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

YARA PENSJONSKASSE

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Regnskapet er satt opp i samsvar med god regnskapsskikk, regnskapsloven og forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak. For pensjonsforetak kommer reglene i IFRS til anvendelse der dette fremgår av årsregnskapsforskriften. Dette gjelder blant annet ved innregning og måling av finansielle instrumenter, investeringseiendom og pensjonsforpliktelser for egne ansatte. Noteopplysningene er utarbeidet etter årsregnskapsforskriftens kapittel 5

IFRS 9 - Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler av gjeld

IFRS 9 Finansielle instrumenter erstatter IAS 39 og er gjeldende fra og med 01.01.2023. Årsregnskapsforskriften § 3-3 er oppdatert med følgende formuleringer: «Finansielle instrumenter skal innregnes og måles i samsvar med IFRS 9 med unntak av finansielle instrumenter som ikke omfattes av standardens virkeområder, jf. IFRS 9 kapittel 2. Finansielle eiendeler som tilfredsstiller kriteriene i IFRS 9.4.1.2A, kan likevel måles til amortisert kost.» Pensjonskassen har etablert en avsetning for forventede tap (ECL). For gjeldsinstrumenter som forventes å bli klassifisert og målt til amortisert kost eller virkelig verdi over totalresultat ved overgang til IFRS 9, er det gjennomført en SPPI-test. Overgangseffekten for pensjonskassens forventet tap er ikke vesentlig. Effekten utgjorde 190 TNOK og er tatt over resultat i 2023. Sammenligningstall for 2022 er ikke endret.

NOK	Opprinnelig målekategori under IAS 39	Ny målekategori under IFRS 9	Opprinnelig bokført verdi under IAS 39	Ny bokført verdi IFRS 9
Finansielle eiendeler				
Rentebærende verdipapirer	Amortisert kost	Amortisert kost	40 204 656	40 204 656
Aksjer og andeler (aksjefond)	Virkelig verdi over resultatet (utpekt)	Virkelig verdi over resultatet (pliktig)	1 143 577 488	1 143 577 488
Rentebærende verdipapirer (rentefond)	Virkelig verdi over resultatet (utpekt)	Virkelig verdi over resultatet (pliktig)	919 805 209	919 805 209
Kasse, bank	Amortisert kost (Utlån og fordringer)	Amortisert kost	9 169 256	9 169 256
Andre finansielle eiendeler	Virkelig verdi over resultatet (utpekt)	Virkelig verdi over resultatet (pliktig)	0	0
Ansvarlig lån	Amortisert kost	Amortisert kost	0	0

Pensjonskassens finansielle instrumenter underlagt den nye nedskrivningmodellen er begrenset til bankkonti og obligasjoner. Obligasjoner består i all hovedsak av investment grade papirer. Selskapet beregninger tilsier at tapsavsetninger er uvesentlige. Bankkonti gjelder utelukkende kredittvurderte banker som oppfyller standardens lave kredittisikoforutsetning, og selskapet har vurdert at dette sammen med LGD og lav eksponering vil kreve ubetydelige tapsavsetninger. Pensjonskassen har således ikke avsatt for tap knyttet til denne balanseposten.



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter innregnes og måles i samsvar med IFRS 9 med unntak av finansielle instrumenter som ikke omfattes av standardens virkeområder, jf. IFRS 9 kapittel 2. Finansielle eiendeler som tilfredsstiller kriteriene i IFRS 9.4.1.2A, kan likevel måles til amortisert kost. Se avsnitt om "Prinsippendring - første gangs anvendelse av IFRS 9 Finansielle instrumenter" for prinsippendring i årets årsregnskap.

Klassifikasjon av finansielle instrumenter:

Virkelig verdi med verdiendring over resultatet:

Aksjer, andeler, og andre verdipapirer blir regnskapsført med virkelig verdi. Pensjonskassen bruker valuta- og rentederivater for å håndtere valuta- og renteesponering. Derivater regnskapsføres som virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Amortisert kost:

Finansielle eiendeler måles til amortisert kost hvis de holdes i en forretningsmodell med formålet å motta kontraktsfestede kontantstrømmer. Kontraktsvilkårene må generere kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer. Hvis eiendeler ikke tilfredsstiller forretningsmodellens kriterier, men formålet er både å motta kontraktsfestede kontantstrømmer og salg, måles de til amortisert kost. Utlån og fordringer består hovedsakelig av ansvarlige lån, mens rentebærende verdipapirer er knyttet til investeringer i obligasjonsmarkedet.

Måling av finansielle instrumenter:

Virkelig verdi: Finansielle eiendeler klassifisert til virkelig verdi over resultatet måles til den prisen de kan omsettes for, eller forpliktelsen kan gjøres opp, i en transaksjon mellom velinformerte og frivillige parter. Verdsettingen følger et hierarki (nivå 1, nivå 2, og nivå 3) basert på verdsettingsmetoder.

Amortisert kost: Investeringer i utlån og fordringer måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Effektiv rente beregnes ved å diskontere fremtidige kontantstrømmer og tar hensyn til alle kontraktsmessige vilkår i den forventede løpetiden. Forventede kredittap beregnes basert på nåverdien av manglende betalinger. Manglende betalinger er differansen mellom de kontantstrømmene som skal betales i henhold til kontrakten, og de kontantstrømmene selskapet faktisk forventer å motta. Pensjonskassen har etablert en avsetning for forventede tap (ECL), avhengig av kredittrisikoen. Ved stabil kredittrisiko avsettes det for 12-måneders forventet tap. Ved vesentlig økning i kredittrisiko etter førstegangsinnregning, avsettes det for forventet tap over hele instrumentets levetid.

Dette gir et klart rammeverk for klassifisering og måling av finansielle instrumenter i pensjonskassen, i tråd med internasjonale regnskapsstandarder.



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

Skatt

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

Forsikringsmessige forhold

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

I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetslovens § 9-7 er pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en investeringsportefølje og en selskapsportefølje. Investeringsporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfastsatte forpliktelser, dvs. summen av de forsikringsmessige forpliktelsene og risikoutjevningfondet. Selskapsporteføljen vil bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld. I samme grad som eiendelene fordeles mellom porteføljene, vil tilhørende inntekter følge samme fordeling.

Etter årets disposisjoner rebalanseres balansen slik at investeringsporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene og risikoutjevningfondet.

Fordelingen av resultatet er basert på gjennomsnittet av fordelingen av balansen mellom investeringsporteføljen og selskapsporteføljen før rebalansering. Det vil si, gjennomsnittet av regnskapet pr. 31.12 forrige år, årets delårsregnskaper og regnskapet pr. 31.12 dette år.

Premieinntekter

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

Utbetalte erstatninger

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte pensjoner fratrukket fraflyttede premiereserver og endring i erstatningsavsetning. Avsetning for ikke-ferdigbehandlede eller ikke-utbetalte erstatninger ivaretas ved avsetninger.



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

Overføring av premiereserve m.v. (flytting)

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

Resultat til forsikringskundene

Garantert avkastning på premiereserven og premiefondet samt øvrig avkastning til kundene resultatføres under posten garantert avkastning og tildeling til forsikringskundene. Avkastning på risikoutjevningfondet føres under overføringer.

Premiereserve mv.

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets samlede fremtidige forsikringsforpliktelser inklusive administrasjonskostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler.

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

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

Tilleggsavsetninger

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

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



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

Bufferfond

Det ble vedtatt i Stortinget den 16.06.2023 en lovendring som trer i kraft 01.01.24, hvor tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond erstattes med bufferfond. Bufferfondet kan tilføres overskudd på avkastningsresultatet eller dekke eventuelle underskudd. De nye reglene innebærer blant annet at det blir innført et sammenslått og kundefordelt bufferfond for private garanterte pensjonsprodukter. Regelendringen kan legge til rette for bedre konkurranse i markedet for slike pensjonsprodukter og bidra til høyere forventet avkastning ved at det gir leverandørene bedre rom for risikotaking i forvaltningen.

Premiefond

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

Risikoutjevningfond

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet til risikoutjevningfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen, men ikke som ansvarlig kapital ved egenkapitalberegningen.

Tilstrekkelighetstest

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

Kursreguleringsfond

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



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

Yara Pensjonskasse

NOTE 2: PREMIEINNTÉKT

	2023	2022
Terminpremie pr. 01.01.	29 298	0
Engangspremie pensjonsregulering	20 838 694	26 398 731
Administrasjonspremier	12 858 204	13 367 235
Rentegarantipremie	1 233 492	1 272 043
Fortjenestepremie	2 735 948	2 952 408
Sum forfalt premie	37 695 636	43 990 417
Årspremie innbetalt	16 856 940	21 511 688
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner	21 226 056	26 398 731
Belastet premiefondet	-387 360	-3 920 002
Sum premieinntekter	37 695 636	43 990 417

NOTE 3: PENSJONER

	2023	2022
Alderspensjon	58 854 159	55 432 512
Ektefellepensjon	8 243 545	7 626 343
Uførepensjon	2 480 523	2 554 776
Barnepensjon	393 106	458 721
Samboerpensjon	149 018	130 174
Sum utbetalte pensjoner brutto	70 120 351	66 202 526

NOTE 4: FORSIKRINGSRELATERTE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

	2023	2022
Revisjonshonorar *	285 900	202 875
Administrasjonskostnader	1 510 920	1 506 807
Aktuarhonorar	928 441	538 493
Finanstilsynsavgift	71 711	73 737
Andre kostnader	1 932 103	1 826 932
9.2 Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader	4 729 075	4 148 844
Lovpålagt revisjon	285 900	202 875
Andre attestasjonstjenester	0	0
Sum	285 900	240 375
Rentekostnader selskapskatt	634	0
14.2 Andre kostnader	634	0

* Resultatført revisjonshonorar for 2022

NOTE 5: TRANAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det ble innbetalt pensjonspremie på kr. 20 838 694,26

Yara Pensjonskasse har avtale med Storebrand Pensjonstjenester AS om administrasjonstjenester for hele 2023

Det ble i 2023 utbetalt honorar til Storebrand Pensjonstjenester AS med kr. 2 735 947

Aktuar tjenestene ble for 2023 ivarettatt av Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS. Det ble i 2023 utbetalt honorar med i alt kr. 928 441.

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

Honorar til styrets medlemmer utbetales av sponsor.

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

NOTE 6: ANTALL ANSATTE

Pensjonskassen har ingen ansatte.



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

NOTE 7: SKATT

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

	2023	2022
Resultat av teknisk regnskap	14 935 774	11 312 696
Resultat av ikke-teknisk regnskap	42 567 357	-9 020 322
Resultat før skattekostnad	57 503 131	2 292 374
+/- Permanente forskjeller	-7 711 817	-6 315 808
+/- Tilbakeført urealisert gevinst/tap selskapsportefølje	-20 870 378	19 490 972
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-145 769	-186 158
- Fremførbart underskudd	-28 775 168	-15 281 380
Årets skattegrunnlag	0	0
Skattesats	22 %	22 %
Skatt	0	0
+/- Kildeskatt	0	0
Formuesskatt	741 567	763 707
Betalbar skatt	741 567	763 707
Skattekorreksjoner tidligere år	-453 324	-139 684
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	9 090 727	-737 158
Årets skattekostnad	9 378 970	-113 136

	2023		2022		Netto endring
	Skatteøkende	Skatte-reducerende	Skatteøkende	Skatte-reducerende	
Midlertidige forskjeller					
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	10 160 622	0	0	4 363 830	-14 524 453
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljen	0	105 089	0	250 858	-145 769
Risikoutjevningfond 2017	0	0	0	0	0
Sum midlertidige forskjeller	10 160 622	105 089	0	4 614 688	-14 670 222
Fremførbart underskudd	0	117 416 226	0	146 191 393	-28 775 168
Utligning	-10 160 622	-10 160 622	0	0	0
Endring i det fremførbare underskuddet iht skatteoppgjør 2023	0	-278 503	0	0	0
Netto midlertidige forskjeller	0	107 082 189	0	150 806 081	0
Grunnlag for utsatt skattefordel	0	0	0	0	-43 723 892
Nedjustering	0	-36 868 259	0	-39 270 663	0
Grunnlag balanseføring	0	70 213 930	0	111 535 419	0
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt / skattefordel	0	15 447 065	0	24 537 792	-9 090 727
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2023					-24 537 792
Endring utsatt skatt / skattefordel					9 090 727

NOTE 8: RENTEØREDE VERDIPAPIRER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

Debitorkategori	Balansført verdi ekskl. Forventet kredittap	Anskaffelseskost	Pålydende verdi	Virkelig verdi	IFRS 9 - Forventet tap	Gjenstående amortisering	Nivå
Selskapsobligasjoner	19 664 084	20 325 500	19 636 005	20 325 500	190	-661 416	1
Sum	19 664 084	20 325 500	19 636 005	20 325 500	190	-661 416	
Herav børsnotert							
Opptjente ikke forfalte renter	263 777						
WAL (Weighted Average Life)	1,63						
Amortisert Yield	4,05						
Valuta							
NOK	19 927 861	20 325 500	19 636 005	20 325 500	190	-661 416	

Beholdningsendringer	
Inngående balanse 01.01.	40 204 656
Tilgang	0
Avgang	-19 625 573
Endring i opptjente ikke forfalte renter	-651 223
Forventet tap	-190
Utgående balanse 31.12.	19 927 671

2.3.1 Renteørende verdipapirer - selskapsporteføljen	3 166 207
6.3.1 Renteørende verdipapirer - kollektivporteføljen	16 761 465
Sum	19 927 671



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

NOTE 9: AKSJER OG ANDELER

	Antall	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Nivå
Norske aksjer og fondsandeler				
Responsability Agriculture 1		26 934 143	60 490 512	2
Pan-European Infrastructure 3		64 363 568	71 740 181	2
Storebrand International Private Equity 13 - B-1	3 519 096	6 100 307	19 368 178	2
Storebrand International Private Equity V Ltd - B1	47 224	42 077	253 125	2
Storebrand International Private Equity VI Ltd -B1	75 254	49 619	195 675	2
Storebrand International Private Equity XII - B-1	3 197 588	6 335 701	15 219 586	2
Pareto Staur		12 944 609	7 419 899	2
Pareto Eiendomsfelleskap AS		250 000	340 635	2
Pareto Eiendomsfelleskap IS		23 301 629	33 722 841	2
Sum norske aksjer og fondsandeler	6 839 162	143 134 139	222 164 140	
Herav børsnoterte				
Utenlandske fondsandeler				
FSN Capital ltd Part II		3 388 408	235 736	2
FSN Capital ltd Part IV		2 523 434	12 172 173	2
FSN Capital ltd Part V		32 227 193	48 939 033	2
Mercer Passive Emerging Markets Equity		334 496 891	456 436 314	2
Mercer Passive Global Equity UCITS (Unhedged)		155 027 387	165 664 044	2
Alfred Berg Gambak C		90 435 465	97 434 118	2
Nordea Specialised Invest Fund Global Private Equity NOK		20 146 708	51 141 816	2
Nordea Stabile Aksjer Global		68 016 024	113 297 699	2
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II		29 611 546	67 169 350	2
Sum utenlandske fondsandeler		735 873 056	1 012 490 283	
Herav børsnoterte				
Totalt aksjer og aksjefondsandeler		879 007 194	1 234 654 422	

2.4.1 Aksjer og andeler selskapsporteføljen	196 167 975
6.4.1 Aksjer og andeler kollektivporteføljen	1 038 486 447
Sum	1 234 654 422

NOTE 10: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

	Antall	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Nivå
Rentefond				
Mercer short Duration Global bond fund 1 - Robeco		130 372 878	141 317 354	2
MGI Global Bond Fund		37 064 389	38 225 257	2
Mercer Global Buy and Maintain Fund		70 121 914	73 288 456	2
Alfred Berg Nordic Investment Grade Inst		44 886	46 588	2
Storebrand Norsk Kreditt IG		355 886 944	347 089 953	2
Nordea Obligasjon Stars S growth NOK		70 011 755	73 030 703	2
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration		251 394 768	264 452 684	2
Nordea FRN Kreditt		33 594 743	33 359 084	2
Sum rentefond		948 492 277	970 810 080	

Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	970 810 080
--	-------------

2.4.2 Rentebærende verdipapirer i selskapsporteføljen	154 247 086
6.4.2 Rentebærende verdipapirer i kollektivporteføljen	816 562 993
Sum	970 810 079

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

Obligasjoner og sertifikater er verdsatt til børskurs, offentlig kursliste eller siste kjente omsetningsverdi.
* Virkelig verdi inkluderer OIF

NOTE 11: UTLÅN OG FORDRINGER

	2 023	2022	Nivå
Bankinnskudd	3 223 318	1 175 722	1
Andre fordringer	0	7 993 534	1
Sum	3 223 318	9 169 256	

2.4.3 Utlåen og fordringer - selskapsporteføljen	220 841	1 495 621
6.4.3 Utlåen og fordringer - kollektivporteføljen	3 002 477	7 673 636
Sum	3 223 318	9 169 256



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

NOTE 12: VIRKELIG VERDI HIERARKI

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

Nivå 1: Grunnlag for virkelig måling er noterte priser (justerte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser. Inkludere også avsetning til tap etter IFRS 9.

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

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	0	1 234 654 422	0	1 234 654 422
Rentebærende papirer	19 663 893	971 073 857	0	990 737 751
Utlån og fordringer	3 223 318	0	0	3 223 318
Sum	22 887 211	2 205 728 280	0	2 228 615 491

NOTE 13: KAPITALAVKASTNING

Kollektivporteføljen	2023	2022	2021	2020	2019
Gjennomsnittlig grunnlagsrente	2,38 %	2,37 %	2,58 %	3,08 %	3,18 %
Kapitalavkastningsrente	6,69 %	3,91 %	8,47 %	7,11 %	7,26 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	10,97 %	-3,59 %	11,70 %	8,37 %	10,31 %
Selskapsporteføljen	2023	2022	2021	2020	2019
Verdjustert kapitalavkastningsrente	9,88 %	-2,16 %	10,65 %	6,13 %	9,53 %

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

NOTE 14: FINANSIELL RISIKO

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

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

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

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

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

NOTE 15: ANDRE FORDRINGER

	2 023	2022
Mellomværende sponsor	-674 477	0
Ikke oppgjorte handler	243 149	249 142
Sum	-431 328	249 142

NOTE 16: INNSKUTT EGENKAPITAL

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

NOTE 17: ANSVARLIG LÅN

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

Det er ikke betalt renter i 2023 på lånet. Finanstilsynet har innvilget en forlengelse av det ansvarlige lånet med 10 år regnet fra 17. juni 2015.

Dette fremkommer av brev fra Finanstilsynet datert 24.09.2015 med referanse 15/8717



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

NOTE 18: PREMIEFOND

Premiefond fordelt pr. enhet	Yara International	Yara Norge	Totalt
Inngående balanse	9 911 075	11 663 253	21 574 329
Overført fra pensjonistenes overskuddsfond	587 221	0	587 221
Garantert rente	201 107	232 272	433 379
Uttak fra premiefond	0	-199 861	-199 861
Årets resultat tilført premiefond	318 866	375 238	694 104
Utgående balanse	11 018 269	12 070 902	23 089 171

Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie

	Totalt
Premiefond	23 089 171
Årets premie	37 695 636
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	1
Premiefondet i % av ordinær premie	1

Premiefondets anvendelse de siste 5 år

NOTE 19: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
1. Inngående balanse	1 363 577 483	135 475 913	221 019 434	21 574 329	20 912 383	1 762 559 542
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	10 340 969	-1 034 670	87 515 595	433 379	313 673	97 568 945
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	0	0	0	694 105	32 455 312	33 149 417
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	10 340 969	-1 034 670	87 515 595	1 127 483	32 768 985	130 718 362
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen	0	0	0	387 360	-21 226 056	-20 838 696
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	387 360	-21 226 056	-20 838 696
4. Utgående balanse	1 373 918 452	134 441 243	308 535 029	23 089 173	32 455 312	1 872 439 208

NOTE 20: FORSIKRINGSFORPLIKTELSE FORDELT PÅ HOVEDBRANSJE OG DELBRANSJER

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

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2023					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	608 441 093	73 417 742	145 478 705	55 544 484	882 882 024
Fripoliser	765 477 359	61 023 501	163 056 324	989 557 184	1 979 514 358
Balanse 31.12.2023	1 373 918 452	134 441 243	308 535 029	55 544 484	1 872 439 208

Beregningsgrunnlag

Premiereserve er avsatt på beregningsgrunnlag "K2013" (dynamisk grunnlag med Finanstilsynets krav til sikkerhetstillegg) for død og Storebrands beregningsgrunnlag "KU" for uføret. Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 2,37 % pr 31.12.2023.

Tilstrekkelighetstest

Nytt dødelighetsgrunnlag ("K2013") er fullt finansiert.

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

NOTE 21: BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGEN

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

Ordningen er ytelsesbasert etter lov om foretakspensjon.

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

Arbeidstakerne bidrar ikke med noe tilskudd til pensjonsordningen.

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

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

Full årlig ektefellepensjon utgjør 65 prosent av full alderspensjon fra fylte 67 år.

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

NOTE 22: BESTAND, ANTALL MEDLEMMER

	Yara International	Yara Norge	Fripoliser	Sum
Antall aktive medl (ekskl uføre)	0	0	455	455
Antall pensjonister	126	211	284	621
herav uførepensjonister	2	8	34	44
herav alderspensjonister	89	163	139	391
herav fleksible pensjonister	0	0	63	63
herav ektefellepensjonister	35	40	34	109
herav barnepensjonister	0	0	14	14
Sum	126	211	739	1 076



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

NOTE 23: AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

	2023	2022
Periodeskatt, skattetrekk, offentlige avgifter	741 537	763 707
Sum forpliktelser	741 537	763 707

NOTE 24: ANDRE FORPLIKTELSER

	2023	2022
Leverandørgjeld	103 000	384 340
Annen gjeld til sponsor	0	1 053 637
Gjeld til megler/forvalter	407 913	255 135
Andre forpliktelser	368 547	622 545
Sum forpliktelser	879 459	2 315 657

NOTE 25: SOLVENS-MARGINKAPITAL OG SOLVENS-MARGINKRAV

	2023	2022
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	59 501 259	58 127 806
Etterløttepensjon	2 176	2 296
Utløp pensjon og premiefritak	315 388	337 327
Sum solvensmarginkrav	59 818 823	58 467 430
Ansvarlig kapital		
Innskutt egenkapital	138 000 000	138 000 000
Opptjent egenkapital	274 447 520	223 117 529
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-69 430 000	-48 559 622
Kjernekapital	343 017 520	312 557 907
Ansvarlig lånekapital som medregnes	14 954 706	29 233 715
Sum netto ansvarlig kapital	357 972 226	341 791 622
	2023	2022
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	357 972 226	341 791 622
Tilleggsavsetninger (50 %)	67 220 622	67 737 957
Risikoutjevningfond (50 %)	1 187 087	2 789 987
Fradrag i solvensmarginkapitalen		
Solvensmarginkapital	426 379 935	412 319 565
Overskudd solvensmarginkapital	366 561 112	353 852 135
Kapital i prosent av krav	712,8 %	705,2 %

NOTE 26: RISIKOANALYSE

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

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

Mill kr.	31.12.2023	31.12.2022
Samlet solvenskrav markedsrisiko	676	569
Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko	49	51
Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt	725	620
Samlet solvenskrav før operasjonell risiko	690	584
Operasjonell risiko	8	8
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-105	-89
Samlet solvenskrav	593	503
Egenkapital	415	367
Tilleggsavsetninger	134	135
Kursreguleringsfond	309	221
Ansvarlig lånekapital	30	30
Justering for overgang til markedsverdi	-4	-2
merverdi av eiendeler utover bokført verdi	0	0
Buffer for beste estimat for død og uførhet iht. bokførte avsetninger	0	0
Ansvarlig kapital	884	751
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	291	248
Solvenskapitaldekning	151 %	149 %
Solvenskapitaldekning uten overgangsregelen	150 %	149 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskrav.



DocuSign Envelope ID: 866DF36B-15B5-4C6C-8E56-96C57BB6583C

NOTE 27: RESULTATANALYSE

	Fripoliser	Premiebetalende	Risikoprodukt	EK	Sum 2023	Sum 2022
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen						
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	51 930 912	45 652 307	0	0	97 583 219	59 033 974
Tilført rente	-20 113 179	-12 334 919	0	0	-32 448 098	-32 249 027
Avkastningsresultat	31 817 733	33 317 388	0	0	65 135 121	26 784 947
Overført til fond for regulering av pensjoner	0	-32 455 312	0	0	-32 455 312	15 069 553
Overført til fripoliser	-26 335 998	0	0	0	-26 335 998	11 505 428
Sum disponering til forsikringsfond	-25 301 328	-33 149 416	0	0	-58 450 744	26 574 981
Overført til riskoutjevningfond	-191 074	-167 972	0	0	-359 046	209 957
Sum disponering av avkastningsresultat	-25 492 402	-33 317 388	0	0	-58 809 790	26 784 948
Risikoresultat						
Premiebetalende med sparing	0	-2 201 687	0	0	-2 201 687	5 848 044
Fripoliser	-1 352 721	0	0	0	-1 352 721	3 333 905
Reassuranseresultat	-5 214	-5 214	0	0	-10 428	-10 427
Risikoresultat	-1 357 935	-2 206 901	0	0	-3 564 837	9 171 520
Overført til fond for regulering av pensjoner	0	0	0	0	0	5 842 830
Overført til fripoliser	0	0	0	0	0	3 328 691
Overført til riskoutjevningfond	1 357 935	2 206 900	0	0	3 564 835	0
Sum disponering av risikoresultat	1 357 935	2 206 900	0	0	3 564 834	9 171 520
Administrasjonsresultat						
Administrasjons- og forvaltningspremie	0	12 858 203	0	0	12 858 203	13 367 235
Netto frigjort administrasjonsreserve	2 084 959	1 315 237	0	0	3 400 196	3 510 511
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-3 285 170	-5 126 437	0	0	-8 411 607	-9 999 466
Administrasjonsresultat	-1 200 211	9 047 003	0	0	7 846 791	6 878 280
Teknisk regnskap						
Avkastningsresultat	31 817 733	33 317 388	0	0	65 135 121	26 784 948
Risikoresultat	-1 357 935	-2 206 900	0	0	-3 564 835	9 171 521
Administrasjonsresultat	-1 200 211	9 047 004	0	0	7 846 793	6 878 280
Overført til fripoliser	-26 335 998	0	0	0	-26 335 998	-14 834 118
Overført til andre forsikringsfond	1 034 670	-33 149 416	0	0	-32 114 746	-20 912 382
Forfalt rentegarantipremie og for tjenestelementer	0	3 969 440	0	0	3 969 440	4 224 450
Teknisk regnskap	3 958 259	10 977 516	0	0	14 935 774	11 312 696
Endring i opptjent egenkapital						
Resultat av teknisk regnskap	3 958 260	10 977 515	0	0	14 935 775	11 312 698
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	0	43 373 125	0	0	43 373 125	-7 859 829
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	0	-805 768	0	0	-805 768	-1 160 493
Skattekostnader	0	-9 378 940	0	0	-9 378 940	113 136
Endring i opptjent egenkapital	3 958 260	44 165 932	0	0	48 124 191	2 405 509
Avstemming av endring i opptjent egenkapital						
Opptjent egenkapital 01.01	0	0	0	228 697 502	228 697 504	226 291 992
Opptjent egenkapital 31.12	0	0	0	276 821 693	276 821 695	228 697 500
Endring i opptjent egenkapital	0	0	0	48 124 191	48 124 191	2 405 510

NOTE 28: GJENFORSIKRING - REASSURANSE

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

Gjenforsikringen dekker tidsperioden 01.01.2023 til 31.12.2023 og er betalt med premie pålydende kr 10 166