



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 968 473 697
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: ALFSEN OG GUNDERSON PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Brynsveien 5
0667 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: Siri Marstrander Fodnes
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.03.2024

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, 18.04.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	17	6 112 000	6 540 000
Avgitte gjenforsikringspremier	18	-46 000	-10 000
Sum premieinntekter for egen regning		6 066 000	6 530 000
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		231 000	1 473 000
Verdiendringer på investeringer		4 227 000	-17 803 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		9 460 000	1 550 000
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		13 918 000	-14 780 000
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	19	-5 704 000	-6 079 000
Utbetalte pensjoner m.v.		-5 704 000	-6 079 000
Sum pensjoner m.v.		-5 704 000	-6 079 000
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve m.v, brutto.	15	-795 000	-759 000
Endring i premiereserve m.v.		-795 000	-759 000
Endring i tilleggsavsetninger	15	-1 107 000	805 000
Endring i kursreguleringsfond	15	-4 227 000	17 803 000
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelser		-6 129 000	17 849 000
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Overskudd på avkastningsresultatet	23	-4 518 000	0
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	23	-66 000	-682 000
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-4 584 000	-682 000
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	20	-713 000	-685 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	20	-2 127 000	-2 055 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-2 840 000	-2 740 000
Resultat av teknisk regnskap	21,22, 23	727 000	98 000
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		52 000	392 000
Verdiendringer på investeringer		963 000	-4 743 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		2 155 000	413 000
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		3 170 000	-3 938 000
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader	20	-162 000	-182 000
Andre kostnader	20	-40 000	-24 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap		2 968 000	-4 144 000
Resultat før skattekostnader		3 695 000	-4 046 000
Skattekostnader	24	-356 000	292 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		3 339 000	-3 754 000
TOTALRESULTAT	23	3 339 000	-3 754 000



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	2	3 488 000	2 082 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		3 488 000	2 082 000
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	10 744 000	10 531 000
Rentebærende verdipapirer	4	19 363 000	18 763 000
Utlån og fordringer	5	1 164 000	14 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		31 271 000	29 308 000
Sum investeringer		34 759 000	31 390 000
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Andre eiendeler			
Kasse, bank	5	955 000	680 000
Eiendeler ved skatt	24	1 662 000	2 019 000
Sum andre eiendeler		2 617 000	2 699 000
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		35 000	0
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		37 411 000	34 089 000
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Investeringer som holdes til forfall	2	15 095 000	9 374 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		15 095 000	9 374 000
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	46 504 000	47 427 000
Rentebærende verdipapirer	4	83 810 000	84 504 000
Utlån og fordringer	5	5 037 000	63 000
Andre finansielle eiendeler	5	4 131 000	3 063 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		139 482 000	135 057 000
Sum investeringer i kollektivporteføljen		154 577 000	144 431 000
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
Sum eiendeler i kundeporteføljen		154 577 000	144 431 000
SUM EIENDELER		191 988 000	178 520 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital		21 016 000	21 016 000
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond		795 000	682 000
Annen opptjent egenkapital		16 096 000	12 870 000
Sum opptjent egenkapital		16 891 000	13 552 000
Sum egenkapital		37 907 000	34 568 000
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.	14,15	128 744 000	126 815 000
Tilleggsavsetninger	14,15	15 309 000	14 202 000
Kursreguleringsfond	14,15	6 278 000	2 051 000
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	14,15, 16	3 450 000	681 000
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		153 781 000	143 749 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
Avsetninger for forpliktelse			
Forpliktelse ved periodeskatt	24	41 000	25 000
Forpliktelse ved skatt		41 000	25 000
Sum avsetninger for forpliktelse		41 000	25 000
Forpliktelse			
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp		4 000	0
Andre forpliktelse	8	219 000	174 000
Sum forpliktelse		223 000	174 000
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		36 000	4 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		191 988 000	178 520 000





OM PENSJONSKASSEN

Alfsen og Gunderson Pensjonskasse er opprettet av Alfsen og Gunderson AS, Oslo for ansatte og tidligere ansatte i Alfsen og Gunderson AS, Oslo og Alfsen og Gunderson Management AS, Oslo. Pensjonskassen ble opprettet med virkning fra 1. desember 1949. Pensjonskassen omfatter medlemmer med pensjonsplan etter lov om foretakspensjon, med ytelser tilknyttet alderspensjon i tillegg til uføre- og etterlattepensjon. Pensjonskassen er lukket for opptak av nye medlemmer.

Styret ledes av Johan Peter Johansen og består i tillegg av fire styremedlemmer, hvorav en er uten tilknytning til foretaket, samt to varamedlemmer.

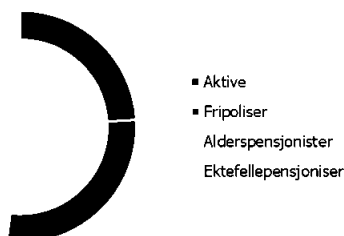
Pensjonskassen har ingen ansatte, men har utkontraktert nøkkelfunksjoner til profesjonelle tjenesteleverandører.

Pensjonskassen har forretningsadresse i Oslo.

Foretaksvalgte	Medlemsvalgte
<ul style="list-style-type: none">Johan P. Johansen (styreleder)Ingrid Gjerdene (ekstern)Haakon BryhnBjörg Vreim Ørbeck	<ul style="list-style-type: none">Oscar OlsenEspen Hugo Holth (vara)

NØKKELTALL

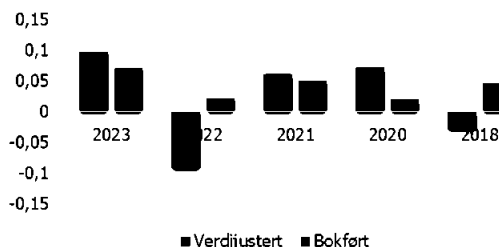
Opptjente pensjonsrettigheter



Premiereserven for opptjente pensjonsrettigheter utgjør MNOK 128,7 pr 31.12.2023, en økning på MNOK 1,9 siste år.

Det ble utbetalt pensjoner for MNOK 5,7 i 2023.

Historisk avkastning



Forvaltningen ga i 2023 en positiv verdijustert avkastning på 9,8%, og bokført avkastning ble positiv med 6,9 %.

Gjennomsnittlig verdijustert avkastning er 4,87% for de siste 5 år.

Medlemskap	2023	2022	2021	2020	2019
Aktive i ytelsesordningen	17	20	21	22	23
Pensjonister med utbetaling fra LOF eller fripolise	49	55	57	55	58
Fripoliseinnehavere uten løpende pensjon	23	23	24	25	26



ORGANISASJON OG DRIFT

Pensjonskassen er omfattet av allmennaksjelovens krav til representasjon av begge kjønn i styret. Pensjonskassens styre forutsetter at Alfson og Gunderson AS og de ansattes organisasjoner gjennom sine valg av styrerepresentanter, har og følger egne planer for å fremme likestilling. Kravene tilfredsstilles i dag.

Pensjonskassen har ingen ansatte.

Pensjonskassen har avtaler med Gabler, om full administrasjon av pensjonskassens virksomhet, herunder daglig ledelse, aktuarfunksjon, risikostyringsfunksjon, utøvende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon.

Det er ikke tegnet styreansvarsdekning for styret og daglig leder.

- Siri Marstrander Fodnes er pensjonskassens daglige leder
- Utøvende aktuar er Gabler Pensjonstjenester ved Ragnar Kjus
- Aktuarfunksjon er Gabler Pensjonstjenester ved Irene Byermoen
- Risikostyringsfunksjon er Gabler Risk Management ved Kristine Maggistro

Pensjonskassens midler har siden april vært forvaltet under avtale med Mercer AS.

Pensjonskassen er fritatt fra kravet om internrevisjonsfunksjon, eksterne revisjon utføres av KPMG.

STYRETS ARBEID

Styret har i 2023 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, arbeid knyttet til finansforvaltningen og implementering av ny rapporterings- og kontrollstruktur fra Aktuar- og risikostyringsfunksjon i tråd med regelverket.

Pensjonskassens virksomhet var tilpasset de nye regulatoriske krav som ble gjort gjeldende ved inngangen til året. Dette gjaldt både i form av organisering og hensiktsmessig utforming av retningslinjer og annen styringsdokumentasjon.

Pensjonskassen har i 2023 besvart Finanstilsynets undersøkelse om hvordan tilpasning til nye regulatoriske krav er ivaretatt.

Styret har gjennomført egenvurdering av risiko (ORA), hvor pensjonskassens samlede risiko vurderes i lys av simulert risikoeksponering ved enkelte og sammenfallende risikohendelser.

Styret overvåker kontinuerlig pensjonskassens risikobærende evne og kapital situasjon.

Kapitalforvaltningen gis omfattende behandling i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig rapportering om avkastning og utvikling i kapitalmarkedet. Det utarbeides halvårsregnskap, basert på oppdaterte forsikringsmessige avsetninger. Styret gjennomgår årlig både forsikringsstrategi med forsikringsteknisk beregningsgrunnlag og reassuransedekning samt investeringsstrategien.

Kapitalbeslutninger vurderes alltid opp mot de regulatoriske kravene som pensjonskassen er underlagt gjennom krav til solvenskapitaldekning. Pensjonskassen har etablert en godt forankret beredskapsplan, dersom pensjonskassen skulle stå i fare for brudd med de regulatoriske krav eller sine forpliktelser.



Styret har som følge av endret regelverk knyttet til føring av obligasjoner til amortisert kost, endret anleggsporføljen til en «Hold to collect and sell» - portefølje.

Styret har innført mulighet for avkortet utbetalingstid, ved omregning av fripoliser under 0,5 G opp til 0,5 G.

Styret har gjennom året i hovedsak praktisert fysiske styremøter. Det har i løpet av året vært avholdt 4 styremøter. Styret har gjennomført egenevaluering og det ble ikke avdekket mangler til hinder for videre arbeid. Styret har gjennom evalueringen bekreftet både sin egnethet og eventuell politisk eksponering, i tillegg til kompetanse knyttet til sitt arbeid.

Internkontroll følges opp gjennom daglig leders årlige rapportering samt faste poster i styremøtene. Etter styrets vurdering er internkontrollen tilfredsstillende.

RISIKOSTYRING OG EKSPONERING

Styret har det overordnede ansvaret for, og vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. De vesentligste risikoer er markedsrisiko knyttet til eiendelene, renterisiko knyttet til forpliktelsene, forsikringsteknisk risiko samt operasjonell og regulatorisk risiko. Styret har stilt rammer og krav for de viktigste forhold og det er etablert rutiner for løpende rapportering. Strategiene er fastlagt ut fra at medlemmenes rettigheter til enhver tid skal være fullt sikret etter de lover, regler og forskrifter som er fastsatt for pensjonskasser.

Pensjonskassens risikostyringssystem fra 2023 er organisert etter prinsippet om de tre forsvarslinjer og i tråd med regulatoriske krav.

Førstelinj har ansvaret for risikostyring og utøvelsen av daglig drift.

Andrelinjen har ansvaret for overvåkning og rapportering. Herunder risikostyringsfunksjon og aktuarfunksjon. Risikostyringsfunksjonen har ansvar for løpende kontroll og overvåkning av pensjonskassens solvenssituasjon, samt overordnede- og enkeltstående risikoelementer og fasilitering av egenvurdering av risiko (ORA). Aktuarfunksjonen har et kontrollansvar for å påse at pensjonskassens virksomhet blir drevet på en forsikringsteknisk forsvarlig måte.

Tredjelinjen består av uavhengige kontroller, for å kontrollere at pensjonskassen er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende krav til virksomheten.

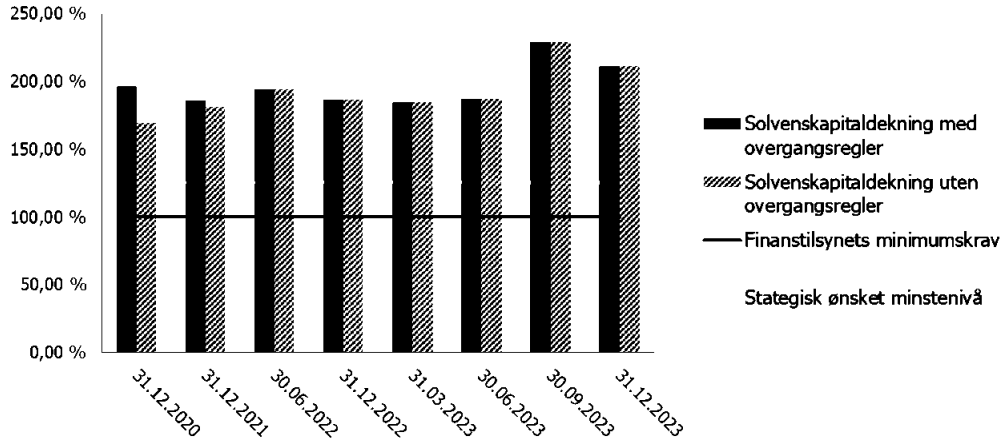
Pensjonskassens eksponering for markedsrisiko omfatter risiko for fall i aksjemarkeder, rentebevegelser eller endret kredittprising som gir kurstap på obligasjoner, samt endringer i valutakurser. Risikostyringen omfatter bl.a. grenser for eksponering mot de enkelte aktiva-klasser og for tapspotensial i forhold til bufferkapital (solvenskapitaldekning målt i stresstest). Styret følger avkastningen og bufferkapitalsituasjonen tett gjennom året. Bufferkapital er definert som summen av egenkapital, reserver og avsetninger som kan tapes i regnskapsåret uten at myndighetenes minimumskrav til ansvarlig kapital brytes.

Pensjonskasser er pålagt å rapportere og følge opp risikoeksponering gjennom en egen stresstest. Pensjonskassen skal analysere hvordan uvanlige markedsforhold, herunder rente og valutakursendringer, samt utslag av forsikrings- og kredittisiko, vil påvirke pensjonskassens bufferkapital. Analysene utføres med utgangspunkt i retningslinjer fra Finanstilsynet for rapportering av Stresstest. Stresstesten er basert på virkelige verdier av eiendeler og forpliktelser og en definisjon av bufferkapital under forutsetning av at pensjonskassen avvikles. Styret overvåker pensjonskassens risiko målt etter denne stresstesten kvartalsvis, eller oftere ved behov, og skal vurdere tiltak dersom solvenskapitaldekningen gir grunn til å tro at pensjonskassens fremtidige finansielle stilling er utsatt.

Styret har definert et strategisk ønsket minstenivå for solvenskapitaldekningen på 125%, dette for å påse at pensjonskassen har handlingsrom før eventuelt brudd med myndighetens minstekrav på 100%.

Ved årsskiftet oppfyller Pensjonskassen myndighetenes minimumskrav til ansvarlig kapital med en solvenskapitaldekning på 211 prosent uten overgangsregler. Historisk solvenskapitaldekning vises nedenfor.

Historisk Solvenskapitaldekning



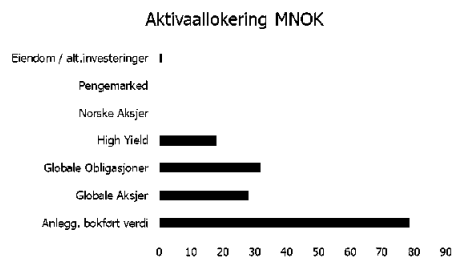
Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utvikling i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2023 er tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer i Norge, utlandet og norske obligasjoner. Renterisikoen er knyttet til både aktiva og passiva siden og fall i eiendelenes verdier er derfor pensjonskassens største risiko. Den finansielle risikoen omfatter også rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Investeringsstrategien gjennomgås årlig, og selve strategidokumentet gjennomgikk en grundig revisjon i 2023. Basert på renteoppgangen de siste årene har det vært gjort tilpasninger i porteføljen for å øke durasjonen på et høyere rentenivå.

Ved utgangen av året hadde pensjonskassen rundt MNOK 192 til forvaltning og porteføljens strategiske fordeling og allokering vises i figurene nedenfor:

Beholdning	Allokering	Strategisk fordeling			
		Min	Norm	Maks	Avvik
Globale Aksjer	14,7 %	13,5 %	16,8 %	19,0 %	-2,1 %
Norske Aksjer	15,0 %	13,5 %	16,8 %	19,0 %	-1,8 %
Eiendom / alt.investeringer	0,5 %	0,0 %	0,5 %	4,0 %	0,0 %
Pengemarked	2,7 %	0,0 %	0,0 %	5,0 %	2,7 %
Anlegg / Nordisk IG	41,2 %	0,0 %	42,0 %	47,0 %	-0,8 %
Globale Obligasjoner	16,6 %	12,0 %	17,0 %	34,0 %	-0,4 %
High Yield	9,3 %	2,0 %	7,0 %	12,0 %	2,3 %
Sum	100 %		100 %		



Finansstrategiens risikoprofil vurderes løpende. Pensjonskassen integrerer på generelt grunnlag bærekraftsrisiko gjennom investeringsbeslutningene (ESG-relaterte trusler og muligheter) i sin kapitalforvaltningsstrategi. Pensjonskassen ønsker å arbeide med bærekraft innenfor et rammeverk som ikke går på akkord med utsikter for god avkastning til akseptabel risikoprofil basert på sviktende datagrunnlag. Dette finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Styrets vurdering er at kapitalforvalteren overholder pensjonskassens retningslinjer for etisk forvaltning gjennom sitt investeringsmandat tilfredsstillende.



Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene i så vel aksjer som rentepapirer anses å være tilstrekkelig likvid.

Kredittrisikoen i pensjonskassens forvaltning vurderes som moderat. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi er basert på kredittvurderinger foretatt av pensjonskassens kapitalforvalter. Pensjonskassen har plassert sine midler både i verdipapirfond og enkeltpapirer.

Premien innbetales kvartalsvis eller dekkes fra premiefondet slik at pensjonskassens kredittrisiko mot foretaket den er opprettet for, anses å være liten.

Forsikringsteknisk risiko

Forsikringsrisiko er risikoen for økning i pensjonsforpliktelsene som følge av at de forutsatte beregningene for dødelighet og uførhet avviker fra den faktiske utviklingen. Pensjonskassens tariffer er tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader. Resultatutviklingen avhenger dermed i hovedsak av avkastning fra finansforvaltningen ut over pliktig tilførsel til premiereserven, den såkalte grunnlagsrenten. Foretaket bærer ansvaret for premietilskuddet. Forsikringsteknisk oppgjør og regnskapsrapportering skjer kvartalsvis. Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag, K2013, med virkning fra 1. januar 2014.

Det er etablert rutiner for måling av forsikringsrisiko. Dette gjøres ved å sammenligne risikopremie i beregningsgrunnlaget mot gjennomsnittlig risikoresultat for uførhet, død og opplevelse siste 5-årsperiode. Tilsvarende gjøres det beregning av hva de dyreste risikotilfellene kan medføre av reserveavsetninger for pensjonskassen. Rutinene er beskrevet i pensjonskassens forsikringsstrategi som gjennomgås årlig. Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring for katastrofetilfeller.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser.

Operasjonell risiko omfatter en rekke områder som IKT- og cyber risiko, regulatorisk risiko og styring og kontroll med utkontraktert virksomhet, herunder og interessekonflikter. Omdømme risiko er også en del av den operasjonelle risikoen, selv om dette ofte kan være en konsekvens av operasjonell risiko.

Pensjonskassen har utkontraktert sin virksomhet til eksterne tredjeparter, og en effektiv styring av den operasjonelle risiko vil derfor være avhengig av at den interne kontrollen fungerer tilfredsstillende hos tredjepartene.

Pensjonskassens daglige leder gjennomfører årlig internkontroll, hvor rutiner, policies og prosesser internt i pensjonskassen og hos utkontraktert virksomhet gjennomgås og vurderes, samt eventuelle identifiserte hendelser og avvik utredes.

Den operasjonelle risiko anses som liten.

KAPITALAVKASTNING

2023 ble et godt år i finansmarkedene. Aksjemarkedet leverte høy avkastning etter nedturen i 2022. Utviklingen i de største amerikanske selskapene var drivende for den sterke oppgangen internasjonalt. Svekkelse av den norske kronen dro avkastningen ytterligere opp målt i norske kroner. På rentesiden fortsatte sentralbankene å sette opp styringsrentene for å bekjempe inflasjon. Markedsrentene steg også i store deler av året, men et betydelig fall i markedsrentene i årets to siste måneder gjorde at også obligasjonsavkastningen endte opp som god i 2023.



Rentenedgangen mot slutten av året bidro sammen med fallende kredittpåslag året sett under ett til at årsavkastningen i obligasjoner ble god. Avkastningen i den globale obligasjonsindeksen med ca 7 års rentedurasjon endte året opp 5,2 %, mens indeksen for norske obligasjoner med 3 års rentedurasjon endte opp 4,3 %.

Oppgangen i aksjemarkedet i 2023 var konsentrert. For å forstå aksjemarkedsutviklingen i løpet av året kommer man ikke utenom «Magnificent seven», som er akronymet de syv største selskapene i verden (Apple, Google, Microsoft, Amazon, Tesla, Facebook og Nvidia) har fått. Disse selskapene opplevde alle en fenomenal avkastning på over 50 % målt i norske kroner, og er en vesentlig forklaring på at aksjemarkedsutviklingen ble så sterk som den ble i 2023. Den brede globale aksjeindeksen MSCI ACWI endte året opp 26,6 % målt i norske kroner, og 21,6 % målt i lokal valuta.

Avkastningen i fremvoksende markeder var nok en gang svakere enn avkastningen i utviklede markeder, og ble dratt ned av avtagende vekstimpulser fra kinesisk økonomi. Indeksen MSCI Emerging Markets endte året opp 13,8 %. Hovedindeksen på Oslo Børs endte opp 9,9 %.

Pensjonskassens forvaltede portefølje oppnådde en positiv avkastning i 2023 på 9,83% mot referanseindeks lik 8,93%. Avkastningen i den globale aksjeportefølje ble positiv med 25,18% mot 21,61%. Norske aksjer har en positiv avkastning med 9,11% mot indeks 11,19% Obligasjonsporteføljen bidro med en avkastning på 5,76% mot indeks 5,18%.

RESULTATER OG DISPONERING

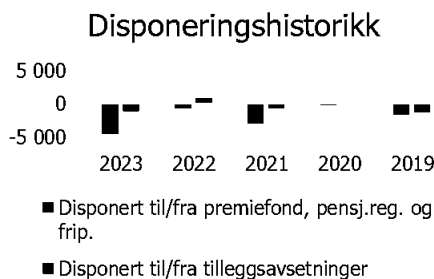
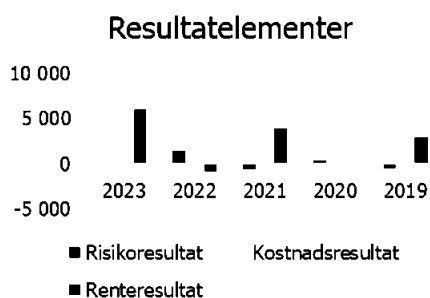
Årsregnskapet er ført etter gjeldende regler og forskrifter for pensjonskasser. Eiendeler og gjeld er beregnet og verdsatt ut fra disse bestemmelsene. Pensjonskassers regnskap er fordelt på forsikringsfond (teknisk resultat, kollektivportefølje) og egenkapital (ikke-teknisk resultat, selskapsportefølje). Kollektivporteføljen og selskapsporteføljen forvaltes samlet. Hvert av de ulike elementer i resultatet fordeles for seg. Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Pensjonskassens resultat og finansielle stilling.

Etter belastning av garantert rente med MNOK 3,7 og endring av kursreguleringsfond med - MNOK 4,2 ble renteresultatet MNOK 6,0. Pensjonskassen har over tid hatt fokus på å styrke soliditeten, i forhold til de regulatoriske krav til soliditet og bufferkapital som i dag foreligger. Dette er fortsatt pensjonskassens primære fokus. Av renteresultatet overføres MNOK 1,1 til tilleggsavsetninger, 1,1 overføres premiefond, TNOK 47 tilføres risikoutjevningfond, MNOK 2,3 benyttes til pensjonsregulering og etter at 20% av fripolisenes renteresultat er overført egenkapital benyttes resterende MNOK 1,1 til oppskrivning av ytelsene. Netto risikoresultat ble MNOK 0,1, som fordeles med 50% til risikoutjevningfondet mens resterende fordeles forholdsmessig til premiefond regulering av pensjonister og regulering av fripoliser. Kostnadsresultatet ble MNOK -0,5, som belastes egenkapitalen. Rentegarantipremie og fortjenesteelement på forsikringsrisiko utgjorde samlet MNOK 0,8. Teknisk resultat ble MNOK 0,7.

Selskapsporteføljens resultat ble MNOK 3,0. Regnskapsmessig totalresultat ble MNOK 3,3, etter hensyntatt skattekostnad, som overføres egenkapital med MNOK 3,2 og det resterende til risikoutjevningfond.



Resultatanalyse	2023
Risikoresultat	133
Kostnadsresultat	-489
Renteresultat	5 988
Samlede resultatelementer	5 631
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	822
Disponert til/fra premiefond, pensj.reg. og frip.	-4 584
Disponert til/fra tilleggsavsetninger/ bufferfond	-1 142
Avsetning ny adm. reserve fripoliser	0
Resultat teknisk regnskap	727
Avkastning til premiefond/POF	0
Teknisk resultat fra regnskap	721
Resultat av ikke-teknisk regnskap	2 969
Skattekostnader	-356
Totalresultat til disponering	3 339
Overført til/fra risikoutjevningsfond	-113
Overført fra/til egenkapital	-3 226
Sum disponert	-3 339



Solvensmarginkapital var beregnet til MNOK 43,8 mens solvensmarginkravet utgjorde MNOK 5,6 (783 %), en økning på 17 prosentpoeng fra året før. Pensjonskassen er svært godt rustet til å tåle naturlige svingninger i finansmarkedene.

Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling ut over det som er nevnt under avsnittet markeds- og kapitalavkastning. Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.



UTSIKTER FREMOVER

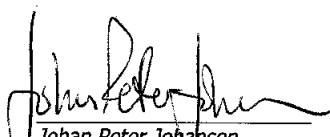
Pensjoner er en viktig del av ansettelsesvilkår og trygghet for velferd. Årsregnskapet for 2023 er avlagt under forutsetning av fortsatt drift av pensjonskassen. Styret legger vekt på å opprettholde en soliditet som gjør det mulig å ha en diversifisert aktivasammensetning, som på sikt vil gi pensjonskassen meravkastning i forhold til alternative pensjonsinnretninger. Pensjonskassens finansielle stilling anses å være tilfredsstillende, tilpasset investeringsstrategien og det etablerte opplegg for risikostyring.

Innføring av bufferfond for private pensjonskasser fra 01.01.2024, medfører at pensjonskassens tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond for fripoliseporteføljen slås sammen til et samlet bufferfond. Alle de regulatoriske detaljer er foreløpig ikke forskriftsfestet, men innføringen av bufferfond er ventet å kunne gi pensjonskassen fleksibilitet og forutsigbarhet i forhold til langsiktig plan for styring av bufferkapital og pensjonsregulering.

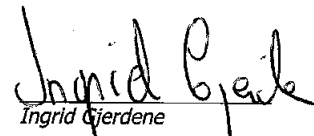
Åpenhetsloven trådte i kraft i 1.7.2022. Lovens formål er å fremme at virksomheter aktivt arbeider med å avdekke og håndtere negativ påvirkning på grunnleggende menneskerettigheter og arbeidsforhold i egen virksomhet og i leverandørkjedene sine, herunder å utføre og redegjøre for aktsomhetsvurderinger, samt gi informasjon til den som retter forespørsel. Det ble ved innføringen av regelverket i fjor gjort en vurdering av om pensjonskasser er omfattet av dette lovverket. Det er ingen ny vurdering av dette, og det tolkes fortsatt dithen at pensjonskasser ikke er omfattet av lovverket.

Gjeldende regulatoriske krav gjør det pr i dag utfordrende å måle og overvåke negative konsekvenser av investeringsbeslutninger på en tilstrekkelig måte grunnet mangelfullt datagrunnlag og inkonsistens mellom ulike datakilder. Pensjonskassen tar foreløpig ikke hensyn til negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer, men følger opp løpende og forventer økt rapportering i nær fremtid. En ny vurdering vil gjøres når det er hensiktsmessig.


Oslo, 20.mars.2024


Johan Peter Johansen
Styreleder


Håkon Bryhn


Ingrid Gjerdene

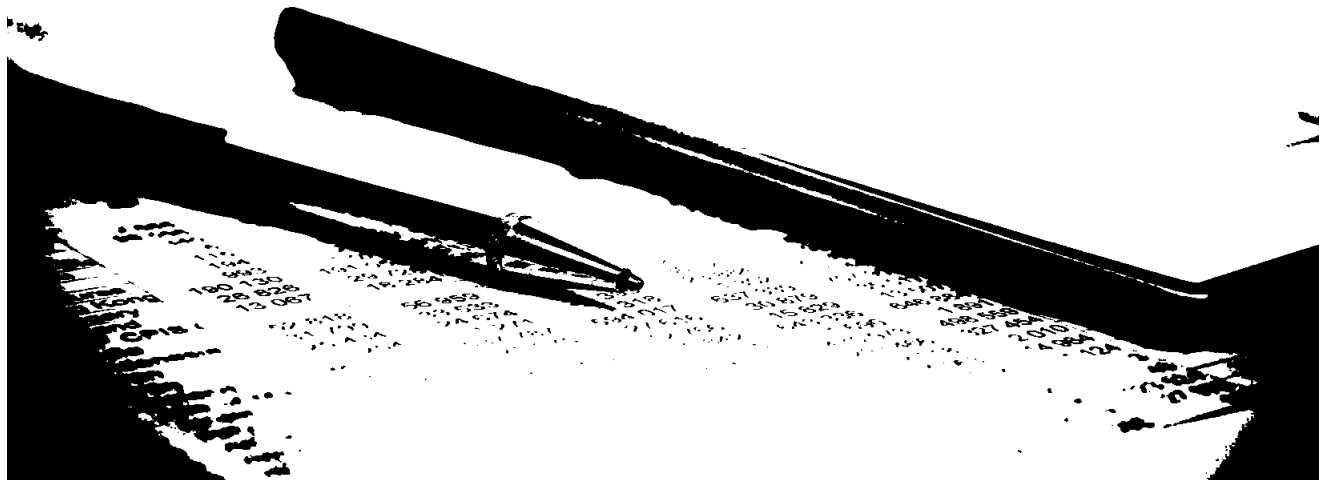

Bjørg Vreim Ørbeck


Oscar Olsen


Siri Marstrand Fodnes
Daglig leder



Alfsen og Gunderson Pensjonskasse
Årsregnskap og Noter
2023





Alfsen og Gunderson Pensjonskasse
Årsregnskap
2023

Org. nr.
968 473 697



Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP

TEKNISK REGNSKAP	Note	2023	2022
<i>Tall i hele tusen</i>			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	17	6 111	6 540
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	18	-46	-10
Sum premieinntekter for egen regning		6 066	6 530
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		231	1 473
2.4 Verdiendringer på investeringer		4 227	-17 803
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		9 460	1 550
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		13 918	-14 780
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	19	-5 704	-6 079
Sum pensjoner mv.		-5 704	-6 079
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	15	-795	-759
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	15	-1 107	805
6.3 Endring i kursreguleringsfond	15	-4 227	17 803
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-6 129	17 849
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	23	-4 518	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	23	-66	-682
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-4 584	-682
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	20	-713	-685
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	20	-2 128	-2 055
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-2 841	-2 740
11. Resultat av teknisk regnskap	21,22,23	727	98



Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	2023	2022
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		52	392
12.4 Verdiendringer på investeringer		963	-4 742
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		2 155	413
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		3 171	-3 937
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14. selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	20	-162	-182
14.2 Andre kostnader	20	-40	-24
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-202	-206
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		2 969	-4 143
16. Resultat før skattekostnader		3 695	-4 045
17. Skattekostnader	24	-356	292
18. Resultat før andre resultatkomponenter		3 339	-3 754
20. TOTALRESULTAT	23	3 339	-3 754
Overført fra/til risikoutjevningssfond	23	-66	-682
Avkastning på risikoutjevningssfond	23	-47	0
Overført fra/til egenkapital	23	-3 226	4 436
SUM OVERFØRT		-3 339	3 754



Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

BALANSE

EIENDELER	Note	31.12.2023	31.12.2022
<i>Tall i hele tusen</i>			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Rentebærende verdipapirer	2	3 488	2 082
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	10 744	10 531
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	4	19 364	18 764
2.4.3 Utlån og fordringer	5	1 164	14
Sum investeringer		34 759	31 390
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	5	955	680
4.3 Eiendeler ved skatt	24	1 662	2 019
Sum andre eiendeler		2 617	2 699
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		35	0
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		37 411	34 089
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Rentebærende verdipapirer	2	15 095	9 374
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	46 504	47 427
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	4	83 810	84 504
6.4.3 Utlån og fordringer	5	5 037	63
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	5	4 131	3 063
Sum investeringer i kollektivporteføljen		154 577	144 431
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		154 577	144 431
SUM EIENDELER		191 988	178 520



Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

BALANSE

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2023	31.12.2022
Tall i hele tusen				
10.	Innskutt egenkapital		21 016	21 016
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond		795	682
11.2	Annen opptjent egenkapital		16 096	12 870
	Sum opptjent egenkapital		16 891	13 552
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	14,15	128 745	126 816
13.2	Tilleggsavsetninger	14,15	15 309	14 202
13.3	Kursreguleringsfond	14,15	6 278	2 051
13.5	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14,15,16	3 450	681
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser		153 781	143 749
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	24	41	25
	Sum avsetninger for forpliktelser		41	25
16.	Forpliktelser			
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp		4	0
16.3	Andre forpliktelser	8	219	174
	Sum forpliktelser		223	174
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		36	4
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			191 988	178 520

Oslo, 20. mars 2024

Johan Peter Johansen
Styreleder

Ingrid Gjerdene
Styremedlem

Haakon Lauritz Bryhn
Styremedlem

Bjørg Vreim Ørbeck
Styremedlem

Oscar Laurentius Olsen
Styremedlem

Siri Marstrand Fodnes
Daglig leder



Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

Egenkapitaloppstilling

Egenkapital	2023	2022
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	21 016	21 016
Innskutt egenkapital 31.12	21 016	21 016
Annen opptjent egenkapital 01.01	12 870	17 306
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	3 226	-4 436
Annet opptjent egenkapital 31.12	16 096	12 870
Risikoutjevningssfond 01.01	682	0
Overført fra/til risikoutjevningssfond	66	682
Avkastning på risikoutjevningssfond	47	0
Risikoutjevningssfond 31.12	795	682



Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

Kontantstrømobstilling

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	5 431	6 997
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	0	0
Finansinntekter	320	1 881
Utbetalte pensjoner mv.	-5 704	-6 079
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans	-3 049	-2 933
Betalte skatter	-24	-19
Endring i periodiseringer	45	40
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-2 980	-113
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	10 944	2
Netto investert i rentebærende verdipapirer	-1 159	1 746
Netto investert i andre finansielle eiendeler	661	531
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	10 446	2 279
Likviditetsbeholdning 1.1.	3 820	1 655
Netto kontantstrøm for perioden	7 466	2 166
Likviditetsbeholdning 31.12.	11 286	3 820



Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

Noter

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Finansielle eiendeler

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IFRS 9 med virkning fra 01.01.23. Endringen medfører ingen effekt for pensjonskassen. Sammenligningstall er ikke omarbeidet.

Pensjonskassen klassifiserer sine finansielle eiendeler i følgende kategorier:

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

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt. På områder som ikke er regulert i ved egne bestemmelser i årsregnskapsforskriften kapittel 3, benyttes regnskapsloven kapittel 4 og 5 jf. Årsregnskapsforskriften § 3-1.

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

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

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

Aksjer og andeler med verdiendring over resultatregnskapet og består av investeringer i aksjer, verdipapirfond og aksjer og andeler i selskap med deltakerfastsetting (IS/KS/ANS). Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler verdsettes til sluttkurs fastsatt av Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. Virkelig verdi av øvrige aksjer og andeler fastsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker.

Rentebærende verdipapirer

Rentebærende verdipapirer måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av investering i obligasjoner, sertifikater og verdipapirfond. Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser. For investeringer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra avkastningskurven for verdipapirets respektive sektor.

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Pensjonskassen måler finansielle eiendeler til amortisert kost hvis følgende betingelser er oppfylt:

Den finansielle eiendelen holdes i en forretningsmodell hvor formålet er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer, og

Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen gir opphav til kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer.

For finansielle eiendeler som ikke tilfredsstiller forretningsmodell over, men hvor formålet er både å motta kontraktsfestede kontantstrømmer og salg, har pensjonskassen valgt at de skal måles til amortisert kost.

Rentebærende verdipapirer

Finansielle eiendeler klassifisert som rentebærende verdipapirer består av investeringer i obligasjonsmarkedet, og måles til amortisert kost ved hjelp av en effektiv rentemetode.



Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens avkastning på eiendeler, fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) før årsoppgjørdisposisjoner.

Eiendeler ved utgangen av en periode fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) etter årsoppgjørdisposisjoner, samt andre eiendeler og forpliktelser.

Forsikringsmessige forpliktelser

De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er forankret i norsk særlovgivning. I henhold til forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak innregner og måler pensjonskassen forsikringsforpliktelsene i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3.

Premiereserve

Premiereserve er kontantverdien av pensjonskassens samlede fremtidige forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler. Ved beregning av premiereserve benyttes dødelighetsgrunnlaget K2013.

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetning er avsetning som skal dekke forpliktelser knyttet til forventede, ikke-meldte, erstatningstilfelle som er inntruffet innen regnskapsårets slutt.

Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetninger kan normalt utgjøre inntil 12 % av premiereserven, og kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat i forhold til pensjonskassens grunnlagsrente og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlaget.

Kursreguleringsfond

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

Bufferfond

Fra 01.01.2024 innføres regler om sammenslått og kundefordelt bufferfond for private ordninger. Fondet erstatter tilleggsavsetning og kursreguleringsfond.

Premiefond

Premiefondet er innbetalt/opptjente midler som kan benyttes til dekning av fremtidig premie og sikring av reguleringstillegg til pensjoner. Fondet blir tilført 2 % årlig rente.

Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond blir tilført pensjonistenes andel av overskuddet, og skal benyttes til å sikre regulering av løpende pensjoner med inntil den prosentvise økningen av folketrygdens grunnbeløp.

Pensjonistenes overskuddsfond avsettes på grunnlag av eventuell meravkastning utover grunnlagsrenten på pensjonistenes premiereserve, og skal følgende år benyttes til å regulere de løpende pensjoner.



Risikoutjevningfond

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres som en resultatdisponering. Risikoutjevningfondet klassifiseres som egenkapital og innregnes og måles i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3 med tilhørende forskrift.

Annet

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

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

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

Premieinntekter

Bruttopremier inntektsføres med de beløp som forfaller i året. Avgitt gjenforsikring fremkommer som egen linje i resultatregnskapet. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Regnskapsmessig behandling av flytting

Fratrådte medlemmer uten straks begynnende pensjon får en oppsatt rettighet i pensjonskassen.

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skattefordel balanseføres dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse.

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

Skattesats for formuesskatt er 0,3 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsporteføljen.



NOTE 2 - FINANSIELLE EINDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

Investeringer som måles til amortisert kost

Tall i hele tusen

	Pålydende verdi	Kostpris	Amortisert verdi	Påløpte renter
Banker	1 500	1 500	1 500	21
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.	5 000	4 995	4 995	29
Livsforsikringsselskaper og pensjonskasser	3 000	2 933	2 933	2
Private aksjeselskaper mv	5 802	5 801	5 049	41
Utenlandske sektorer i alt	4 000	4 000	4 000	13
Sum obligasjoner til amortisert kost	19 302	19 229	18 476	107
	<i>Andel selskapsportefølje</i>		3 468	20
	<i>Andel kollektivportefølje</i>		15 009	87
Total andel investeringer som måles til amortisert kost			18 583	
Selskapsportefølje			3 488	
Kollektivportefølje			15 095	
Beholdningsendringer				
Inngående balanse 01.01			11 456	
Tilgang			15 495	
Avgang			-7 674	
Amortisering			-800	
Utgående balanse 31.12			18 476	

Gjennomsnittlig effektiv rente er 3,83 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 573. Pålydende verdi er TNOK 19 302 hvilket gir en forskjell mot amortisert kost på TNOK 826. Verdipapirene i beholdningen er børsnotert.

Det mottas ikke opplysninger om forventet kredittap fra forvalter.

NOTE 3 - AKSJER OG ANDELER

Aksjer

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/mindreverdi
Prime Prop. Kroatia	150 000	1 217	4	-1 213
Emerging Europe Land Development	9 831 861	9	415	406
Sum aksjer		1 226	419	-807
		<i>Andel selskapsportefølje</i>	79	
		<i>Andel kollektivportefølje</i>	341	

Aksjefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/mindreverdi
Alfred Berg Gambak	278	13 694	14 754	1 059
Mercer Global Equity	20 860	26 004	28 021	2 018
Danske Invest Norske Aksjer In	3 346	13 536	13 908	373
Sum aksjefond		53 234	56 683	3 450
		<i>Andel selskapsportefølje</i>	10 638	
		<i>Andel kollektivportefølje</i>	46 045	



Andre fond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindreverdi
Storebrand International Private Eq VI Ltd	28 587	61	94	33
Sum andre fond		61	94	33
<i>Andel selskapsportefølje</i>			18	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			77	

Andeler i IS fond

Tall i hele tusen

	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindreverdi
FO Secondaries Direct II IS	167	51	-116
Sum andeler i IS fond	167	51	-116
<i>Andel selskapsportefølje</i>		10	
<i>Andel kollektivportefølje</i>		41	

Total andel aksjer og andeler

Andel selskapsportefølje	57 248
Andel kollektivportefølje	10 744
Andel kollektivportefølje	46 504

Verdipapirene er vurdert til markedsverdi, dvs sist kjent kurs på børs. Ved omregning av verdipapirer i utenlandsk valuta, benyttes valutakurser pr 31.12.

Risikoprofil i aksjeporteføljen

Pensjonskassen hadde ved utgangen av året en eksponering på 15,5 % mot det norske aksjemarkedet og en eksponering på 16,3 % mot det internasjonale aksjemarkedet. Av disse var eksponering mot type-1 aksjer 29,6 % og eksponering mot type-2 aksjer 2,1 %. Klassifiseringen er basert på regelverk for forenklet solvenskapitaldekning. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert, og har vært stabil gjennom året. Investeringene gjøres ihht kapitalforvaltningsstrategien, og følges opp løpende av investeringsrådgiver. Det foretas månedlig rapportering av avkastning og oppfølging av rammer.

NOTE 4 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Rentefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindreverdi
Alfred Berg NIG Mid Dur	238 207	23 012	24 207	1 195
Alfred Berg Nordic High Yield C	64 226	7 898	7 750	-148
Alfred Berg NIG	52 258	5 434	5 618	185
Cheyne I AG	25 774	2 630	3 132	502
BLUEBAY INV.GD.G BD-INOKH	10	11	12	0
Mercer Global High Yield Bond Fund	6 194	6 450	6 878	428
Mercer Short Duration Global Bond Fund 1 (Robeco)	9 785	10 152	10 473	320
Mercer Short Duration Global Bond Fund 2 (Pimco)	10 009	10 152	10 459	307
MGI Global Bond Fund	10 306	10 158	10 644	486
Nordea Obligasjon Stars Fund	227 051	23 011	24 002	990
Sum rentefond		98 908	103 173	4 266
<i>Andel selskapsportefølje</i>			19 364	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			83 810	

Total andel rentebærende verdipapirer

Andel selskapsportefølje	103 173
Andel kollektivportefølje	19 364
Andel kollektivportefølje	83 810

Fondene er eksponert for renterisikoen og kredittisiko. Verdipapirene er vurdert til markedsverdi.



NOTE 5 - BANKINNSKUDD

Tall i hele tusen	2023	2022
Driftskonti	5 086	3 744
Plasseringskonti	6 200	77
Sum utlån og fordringer	11 286	3 820
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>2 118</i>	<i>694</i>
Utlån og fordringer	1 164	14
Kasse, bank	955	680
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>9 168</i>	<i>3 126</i>
Utlån og fordringer	5 037	63
Andre finansielle eiendeler	4 131	3 063

For bankinnskuddene er den regnskapsmessige plasseringen i balansen knyttet til innskuddenes formål. Det innebærer at driftskonti er plassert under kasse/bank (selskapsporteføljen) og andre finansielle eiendeler (kollektivporteføljen), mens plasseringskonti inngår i utlån og fordringer.

Bundne mildere skattetrekkkonto	350	0
--	------------	----------

NOTE 6 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDIG OVER RESULTAT

Tall i hele tusen

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balansført
	Børsnoterte	Observerbar	Ikke	verdi per
	priser	input	observerbar	31.12
	input	input	input	
Aksjer og andeler	0	57 103	145	57 248
Rentebærende verdipapirer	0	121 756	0	121 756
Bankinnskudd	0	11 286	0	11 286
Totalt	0	190 145	145	190 290

NOTE 7 - FINANSIELL RISIKO

Kategoriseringen er basert på regelverket for forenklet solvenskapitaldekning. Gjennomlysning av fond er gjort der data er tilgjengelig.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer og andeler. Investeringer foretas i verdipapirfond og diskresjonært forvaltede porteføljer. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende finansstrategi setter rammer for den løpende risikotagningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelens verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametere for hver aktivaklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på MNOK 119,5. Markedsverdivektet durasjon er på 2,9 år. Porteføljeverdien vil falle med ca. MNOK 3,5 ved et parallelt skift i rentekurven på +1 %. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året.

Kreditrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Kredittrisikoen styres gjennom rammer for største engasjement og rating. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor investment grade. En mindre andel av renteporteføljen er investert i global high yield. Pensjonskassens renteinvesteringer innenfor investment grade utgjorde ved utgangen av året 44,8 %, eksponering mot statsobligasjoner utgjorde 12,3 %. Øvrig eksponering er mot papirer innen high yield og ikke ratede papirer.

Valutarisiko

Valutarisiko består av risikoen for tap når valutakursene endres. Alle valutarisiko skal som hovedsak sikres til norske kroner. Pensjonskassen har per utgangen av året en valutaeksponering på 0 % av forvaltningskapitalen.



Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene ansees å være tilstrekkelig likvid. Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi.

NOTE 8 - AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	4	
Skyldig offentlige avgifter	157	174
Annen gjeld	62	0
Sum avsetning for forpliktelser	223	174

NOTE 9 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022
Innskutt kjernekapital	21 016	21 016
Opptjent egenkapital	16 096	12 870
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-1 267	0
Netto ansvarlig kapital	35 845	33 886
50 % av risikoutjevningfond	398	341
50 % av tilleggsavsetning	7 655	7 101
Sum annen solvensmarginkapital	8 052	7 442
Solvensmarginkapital	43 897	41 328
Minstekrav til solvensmargin	5 605	5 393
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	783 %	766 %

NOTE 10 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022
SOLVENSKAPITAL		
Innskutt egenkapital	21 016	21 016
Opptjent egenkapital	16 096	12 870
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	2 874	6 066
Sum kapital gruppe 1	39 986	39 952
Risikoutjevningfond	795	682
Sum kapital gruppe 2	795	682
Tilleggsavsetninger	15 309	14 202
Kursreguleringsfond	6 278	2 051
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	882	304
Samlet ansvarlig kapital	63 250	57 191
SOLVENSKAPITALKRAV		
Markedsrisiko	32 329	32 514
Livsforsikringsrisiko	6 440	8 338
Motpartsrisiko	339	115
Korrelasjonseffekter	-4 504	-5 405
Operasjonell risiko	659	602
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-5 290	-5 424
Samlet solvenskapitalkrav	29 974	30 738
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	33 276	26 452
Solvenskapitaldekning	211 %	186 %



NOTE 11 - KAPITALAVKASTNING

	2023	2022	2021	2020	2019
Kapitalavkastning på kollektivporteføljen					
Verdijustert avkastning	9,8 %	-9,2 %	6,1 %	7,1 %	10,7 %
Bokført avkastning	6,9 %	2,1 %	5,0 %	2,0 %	5,0 %
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning	9,8 %	-9,2 %	6,1 %	7,1 %	10,7 %
Bokført avkastning	9,8 %	-9,2 %	6,1 %	7,1 %	10,7 %

NOTE 12 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen hadde pensjonsplan etter lov om foretakspensjon for ansatte i Alfsen og Gunderson AS og tilknyttede selskaper. Den ytelsesbaserte pensjonsplanen er lukket for opptak av nye medlemmer fra 1. januar 2009. Fripolisene forvaltes i pensjonskassen. Foretakene som inngår i ordningen er Alfsen og Gunderson AS. Ved årsskiftet var det i pensjonskassen 17 aktive medlemmer og 32 medlemmer med rett til fripolise. Det var totalt 49 pensjonister i kassen.

NOTE 13 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på TNOK 76 på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehyppigheten vil være en økning i premiereserven på TNOK 151. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på TNOK 3 054.

NOTE 14 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele tusen

	Hovedbransje	Delbransje	
	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring	Foretaks-pensjonsordninger uten investerings-valg	Fripoliser
Premiereserve mv.	128 745	92 125	36 620
Tilleggsavsetninger	15 309	11 055	4 254
Kursreguleringsfond	6 278	4 492	1 786
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	3 450	3 450	0
Sum forsikringsforpliktelser	153 781	111 121	42 660

NOTE 15 - ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	Premie-reserve mv.	Tilleggs-avsetninger	Kursreguleringsfond	Premiefond	POF
1. Inngående balanse	126 816	14 202	2 051	89	591
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1 Netto resultatførte avsetninger	795	1 107	4 227	0	0
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	1 121	0	0	1 098	2 299
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	13	0	0	7	47
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	1 929	1 107	4 227	1 105	2 345
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	591	-591
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	-681	0
3.3 Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-89	-591
Utgående balanse	128 745	15 309	6 278	1 105	2 345



NOTE 16 - PREMIEFOND

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022	2021
Premiefond 01.01.	89	706	12
Innbetalt til premiefond	5 431	6 997	2 594
Belastet premie	-5 520	-5 161	-3 969
Premiefordring	0	-2 541	1 363
Overføring fra Fond for regulering av pensjoner	0	0	0
Overskudd på avkastningsresultatet	1 098	0	706
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	7	89	0
Premiefond 31.12.	1 105	89	706
Premiefond i prosent av årets premie	18 %	1 %	17 %

NOTE 17 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINTEKTER

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022
Brutto forsikringsteknisk premie	3 371	3 866
Administrasjonspremie	1 919	1 857
Premie for rentegaranti	366	367
Premie for fortjenesteelement	456	451
Sum forfalt premie	6 111	6 540

NOTE 18 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har inngått katastrofereassuranseavtale med Lloyd's (Aon). Forsikringen dekker utbetalinger ved død og uførhet forårsaket av én hendelse der to eller flere personer dør eller blir ufør. Maksimal erstatning er MNOK 30 med en egenandel på MNOK 1. Premie for 2023 var TNOK 46.

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

NOTE 19 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022
Alderspensjoner	4 722	5 392
Uførepensjoner	0	3
Ektefellepensjoner	982	684
Sum pensjoner	5 704	6 079

NOTE 20 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	175	266
Honorar administrasjon og daglig ledelse	1 718	1 649
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	175	167
Styrehonorar, inkl AGA	210	194
Andre administrative kostnader	24	45
Bruttoført kostnader i fond	538	419
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	2 841	2 740
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	162	182
Andre administrative kostnader	40	24
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	202	206



NOTE 21 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP

Resultat av teknisk regnskap fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele tusen

	Hoved-	Delbransje	
	bransje	Kollektiv rente- og pensjons-forsikring	Foretaks-pensjons-ordninger uten investerings-valg
1. Premieinntekter for egen regning	6 066	6 081	-15
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	13 918	10 089	3 829
5. Pensjoner mv.	-5 704	-5 100	-604
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene – kontraktsfastsatte forpliktelser	-6 129	-4 517	-1 611
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	-4 584	-3 450	-1 134
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 841	-2 633	-208
11. Resultat av teknisk regnskap	727	470	257

NOTE 22 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTATANALYSE

Resultatanalyse fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele tusen

	Hoved-	Delbransje	
	bransje	Kollektiv rente- og pensjons-forsikring	Foretaks-pensjons-ordninger uten investerings-valg
Avkastningsresultat	5 988	4 211	1 777
Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat), ekskl. fortjenesteelement	132	107	25
Administrasjonsresultat	-489	-453	-36
Premie for fortjenesteelement	366	366	0
Rentegarantipremie	456	456	0
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	6 453	4 687	1 766
Midler tilordnet forsikringskontrakter	-4 584	-3 450	-1 134
Til/fra tilleggsavsetning	-1 142	-767	-375
Resultat av teknisk regnskap	727	470	257



NOTE 23 - RESULTATANALYSE

Tall i hele tusen

	2023 Ytelse	2023 Fripoliser	2023 Totalt	2022 Totalt
Uførisiko				
Risikopremie	130	174	304	315
Uførisikoresultat	130	174	304	315
Dødsrisiko				
Risikopremie	372	93	465	511
Netto avsetning ved hendelser	-843	0	-843	-2 009
Dødsrisikoresultat	-471	93	-378	-1 498
Opplevelsrisiko				
Risikopremie	-1 580	-212	-1 792	-1 989
Netto avsetning ved hendelser (frigjort)	2 059	0	2 059	4 625
Opplevelsrisikoresultat	479	-212	267	2 636
Avvik mellom faktisk og forventet utbetaling	-13	-2	-15	-79
Risikoresultat før reassuranse	125	53	178	1 374
Reassuranse premie	-30	-16	-46	-10
Reassuranserultat	-30	-16	-46	-10
Netto risikoresultat etter reassuranse	95	37	132	1 364
Kostnadsresultat				
Forfalt kostnadspremie	1 919	0	1 919	1 856
Frigjort adm.reserve	261	172	433	449
Faktiske administrasjonskostnader	-2 633	-208	-2 841	-2 740
Kostnadsresultat	-453	-36	-489	-435
Renteresultat				
Netto finansinntekter	10 089	3 829	13 918	-14 780
Til/fra kursreguleringsfond	-3 052	-1 175	-4 227	17 804
Garanterte renter premiereserve	-2 826	-877	-3 703	-3 823
Avkastning til risikoutjevningfond	-47	0	-47	0
Renteresultat	4 164	1 777	5 941	-799
Samlet resultat	3 806	1 778	5 584	130
Rentegarantipremie	366	0	366	367
Premie for fortjenesteelement	456	0	456	451
Netto resultat	4 628	1 778	6 406	948
Til premiefond	-1105	0	-1 105	-90
Til pensjonistenes overskuddsfond	-2 345	0	-2 345	-591
Til fripoliser	0	-1 134	-1 134	-1
(Til)/fra tilleggsavsetninger	-767	-375	-1 142	799
Avsetning ny adm. reserve modell fripoliser	0	0	0	-967
Avkastning til RUF	47		47	
Resultat teknisk regnskap	458	269	727	98
Teknisk resultat fra regnskap			727	98
Resultat av ikke-teknisk regnskap			2 969	-4 143
Skattekostnader			-356	292
Til disponering			3 339	-3 754
Overført til/fra risikoutjevningfond			-66	-682
Avkastning på risikoutjevningfond			-47	0
Overført fra/til egenkapital			-3 226	4 436
Sum disponert			-3 339	3 754

Pensjonskassen er fullt oppreservert til det nye dødelighetsgrunnlaget K2013.



NOTE 24 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

<i>Tall i hele tusen</i>	2023	2022
Resultat før skattekostnader	3 695	-4 045
+/- Permanente forskjeller	-3 024	-258
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-2 308	4 704
Benyttet fremførbart underskudd	1 636	-401
= Grunnlag for årets skattekostnad	0	0
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	2 160	-1 103
Fremførbart underskudd	-9 716	-8 072
= Grunnlag for årets utsatt skatt	-7 556	-9 176
Beregnet utsatt skatt/skattefordel	-1 662	-2 019
Grunnlag formueskatt	13 590	9 838
Årets avsatte formueskatt	41	25
Endring utsatt skatt	356	-292
Årets skattekostnad	356	-292

NOTE 25 - NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har mottatt premieinnbetaling på TNOK 5 431 fra Alfsen og Gunderson AS.

Pensjonskassen har ikke avtale med sponsorselskapene om administrasjon av pensjonskassen.

NOTE 26 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Det var i 2023 ingen ansatte i pensjonskassen.

Honorar til styremedlemmer for 2023 utgjorde TNOK 184.

	Styrehonorar
Ingrid Gjerdene	82
Johansen Johan Peter	102

Administrasjonshonorar til Gabler Pensjonstjenester AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i pensjonskassen. Daglig leder er ansatt i Gabler Pensjonstjenester og mottar ikke godtgjørelse direkte fra pensjonskassen.

Ingen medlemmer i styret eller andre har avtale om bonus, lån, overskuddsdeling, opsjoner eller andre fordeler fra pensjonskassen ut over styrehonorar og ytelser fra tjenestepensjonsordningen som pensjonskassen administrerer.



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
P.O. Box 7000 Majorstuen
N-0306 Oslo

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

Til styret i Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, 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 forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Offices in:

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

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

Penneo document key: ASWYS-LMS00-DTQAD-6QUVM-V4UTS-16V3U



for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter 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, 25. mars 2024

KPMG AS

Anna Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo document key: ASWYS-LMS00-DTQAD-6QUVM-V4UTS-16J3U



PENNEO

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

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

Anna Pettersen

Partner

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1502231

IP: 80.232.xxx.xxx

2024-03-25 16:26:16 UTC



Anna Pettersen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1502231

IP: 80.232.xxx.xxx

2024-03-25 16:26:16 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: ASWYS-LMSOO-DTQAD-6QUUM-V4UTS-l6V3U

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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