

FRED. OLSEN & Co.'s PENSJONSKASSE

Org.nr 938 092 893

Årsregnskap 2022

I henhold til

Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak

FOR-2011-12-20 nr. 1457

Innhold:

Årsberetning 2022

Resultatregnskap 2022

Balanseregnskap per 31.12.22

Endringer i egenkapitalen

Kontantstrømanalyse

Noter til regnskapet

Revisjonsberetning

Beretning fra aktuar

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Årsberetning for 2022

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse (Pensjonskassen) omfattet ved utgangen av 2021 tolv medlemsforetak (konsernpensjonskasse) foruten Fred. Olsen & Co. (foretaket). Fred. Olsen 1848 AS og Hvitsten AS ble opptatt som medlemsbedrifter i løpet av 2022 (med virkning fra hhv 1. januar og 1. april). Foretaket og alle medlemsforetakene meddelte i 2012 at det ikke ble tatt opp nye enkeltmedlemmer fra 1. juni samme år. Dette reflekteres i vedtektene og forsikringsvilkårene. Fra oktober 2015 blir fripoliser forvaltet på «egen bok».

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

Pensjonskassen hadde per 31. desember 2022 til sammen 174 (181 i 2021) medlemmer fordelt med 52 (53 i 2021) yrkesaktive, 119 (123 i 2021) pensjonister eller deres etterlatte samt 3 (5) uførepensjonister. Ingen mottar barnepensjon. Pensjonskassen forvaltet per 31.12.2022 totalt 100 fripoliser hvorav 28 er ordinære fripoliser og 72 er oppsatte uførepensjoner.

Forsikringsresultat for 2022

I henhold til elementanalyse fra aktuar viste forsikringsresultatet for perioden 2020 til 2022 følgende (risikoresultat):

| | <u>2020</u> | <u>2021</u> | <u>2022</u> |
|-----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Død | kr. - 1.480.812 | kr. 186.514 | kr. 162.600 |
| Uførhet | kr. 1.025.006 | kr. - 965.603 | kr. 1.305.750 |
| Opplevelse | <u>kr. 805.713</u> | <u>kr. 2.064.229</u> | <u>kr. 3.521.258</u> |
| Totalt risikoresultat | <u>kr. 349.906</u> | <u>kr. 1.285.139</u> | <u>kr. 4.989.608</u> |

Risikoutjevningfondet var kr. 826.120 ved utgangen av 2021. Det er tilført kr. 30.909 til fondet i 2022 slik at fondet beløp seg til kr. 857.029 per 31.12.22.

Risikoresultatene for perioden 2008 til 2014 var netto positive for pensjonskassen basert på K1963 og K2005 tariffene. Pensjonskassen oppreserverte dog fullt til tariffen K2013 og videre til den nye K2013FT tariffen fra 1. januar 2014. Risikoresultatet for 5 års perioden 2013 til 2017 viste gjennomsnittlig risikoresultat omkring null. For 5 års perioden 2016 til 2022 har gjennomsnittet vært positivt med ca. kr. 0,4 mill.

I 2018 lå det an til at risikoresultatet skulle bli bedre enn i 2017 (negativt med kr. 2 mill.), men det ble innmeldt et uføretilfelle i desember måned som førte til at netto resultatet ble negativt med kr. 3 mill. For 2019 tilsvarte det negative resultatet for opplevelse det totale negative resultatet (ca. kr. 1.5 mill.). For 2020, 2021 og 2022 har risikoresultatet igjen positivt med hhv. kr. 349.906, kr. 1.285.139 og kr. 4.989.607. Med en relativt lav medlemsmasse kan det fortsatt forventes svingninger av denne art. Styret anser dog fortsatt at tariffen (K2013FT – Finanstillsynets minstekrav) er tilfredsstillende for Pensjonskassens medlemsbestand.

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

Resultatregnskap for 2022

Årsregnskapet for Pensjonskassen for 2022 satt opp etter Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak (FOR-2011-12-20 nr. 1457). Sammenlignbare tall for 2021 er også basert på samme forskrift.

Teknisk Regnskap (forsikringsvirksomheten)

Inntekter

Brutto premie ble beregnet (av aktuar) til kr. 30,4 mill. for 2022 (kr. 26,8 mill. i 2021). Av dette utgjorde kr. 6,2 mill. engangspremie for pensjonsregulering og kr. 24,2 mill. årets premie.

Innbetalt premie fra medlemsforetakene beløp seg til kr. 15,3 mill. (hvorav kr. 1,0 mill. i 2023). Det ble trukket kr. 8,6 mill. på premiefond og premiefritak utgjorde 0,3 mill. i 2022. All utestående premie er oppgjort ved utgangen av mars 2023. Premien inkluderer forvaltningstillegg på 0,85% og rentegarantipremie på 0,10% av inngående forsikringsfond.

Renteinntekter og utbytter fra finansielle eiendeler (bankinnskudd, obligasjoner, aksjer og egenkapitalbevis) utgjorde totalt kr. 14,3 mill. (kr. 11,1 mill. i 2021). Gevinster ved realisasjon av finansielle eiendeler utgjorde kr. 4,9 mill. (kr. 17,7 mill. i 2021). Pensjonskassens totale inntekter beløp seg således til kr. 49,6 mill. i 2022 mot kr. 55,6 mill. i 2021 (eksklusive verdiendringer på investeringer).

Verdinedgangen for investeringene i 2022 beløp seg til kr. 26,9 mill. - post 2.4 - (sammenlignet med en verdioppgang på kr. 22,9 mill. i 2021) som er ført mot endring i kursreguleringsfond (post 6.3) med samme beløp (ref. øremerking til virkelig verdi over resultatet – IAS 39).

Erstatninger (kostnader)

Det ble utbetalt pensjoner med kr.19,4 mill. i 2022 (kr. 19,5 mill. i 2021).

Da Pensjonskassen fra oktober 2015 har tatt fripolisene «på egen bok», har det ikke vært overført utløsningsbeløp (til fripoliser) i perioden 2016 - 2022. Det er totalt 100 fripoliseholdere per årsslutt 2022 som representerer kr. 59,8 mill. av total premiereserve (kr. 448,6 mill.) Det er tilført fripolisene kr. 1.298.816 fra resultatet i 2022.

Endring i forsikringsforpliktelser

Premiereserve

I henhold til regnskapsreglene skal resultatet korrigeres for endringer i premiereserven (totale nødvendige avsetninger til pensjoner). I 2022 er premiereserven tilført kr. 7,9 mill. og beløp seg til kr. 448,6 mill. ved årsslutt (basert på beregninger i henhold til K2013FT fra aktuar).

Premiefond

Premiefondet ble netto redusert med kr. 646.915 i 2022 (netto økt med kr. 176.190 i 2021). Renter ble tilført Premiefondet med kr. 0,8 mill. i 2022 (kr. 0,8 mill. i 2021). Fondet beløp seg til kr. 31,8 mill. per 31.12.2022.

Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond ble tilført kr. 6,4 mill. fra resultatet i 2022 (kr. 6,6 mill. i 2021). Renter ble tilført Pensjonistenes overskuddsfond med kr. 82.190 og kr. 457.113 ble overført premiefond. G-regulering av pensjoner med 3,12% ble belastet fondet med kr. 6,2 mill. Fondet beløp seg til kr. 6,4 mill. per 31.12.2022.

Midler tilordnet forsikringskontraktene beløp seg totalt til kr. 13,2 mill. i 2022 (kr. 18,6 mill. i 2021).

Forvaltningskostnader beløp seg til kr. 1,4 mill. i 2022 (kr. 1,4 mill. i 2021) og forsikringsrelaterte administrasjonskostnader beløp seg til kr. 2,5 mill. i 2022 (kr. 2,4 mill. i 2021).

Resultat av teknisk regnskap ble således positivt med kr. 5.616.173 for 2022 (negativt med kr. 856.647 for 2021).

Ikke-Teknisk Regnskap (selskapets resultat)

Renteinntekter og utbytte fra selskapsporteføljen beløp seg til kr. 2,8 mill. for 2022 (kr. 2,2 mill. for 2021). Verdiendringen på investeringsporteføljen var negativ med kr. 2,3 mill. i 2022 (positiv med kr. 6,4 mill. i 2021). Det ble realisert gevinster med kr. 2,7 mill. i 2022. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen ble således positiv med kr. 3,2 mill. i 2022 (positiv med kr. 8,6 mill. i 2021).

Renter på innskutt kapital (fra Bonheur ASA) ble belastet med kr. 87.500 i 2022 (2,5% avkastning).

Forvaltningskostnader er belastet med kr. 205.640 i 2022 (kr. 208.241 for 2021).

Resultat av Ikke-Teknisk regnskap ble således positivt med kr. 2.941.331 for 2022 (positivt med kr. 8.345.573 for 2021).

Resultat før og etter skattekostnader (totalresultat)

| | <u>2021</u> | <u>2022</u> |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Teknisk regnskap | kr. - 856.647 | kr. 5.616.173 |
| Ikke-teknisk regnskap | <u>kr. 8.345.573</u> | <u>kr. 2.941.331</u> |
| Resultat før skattekostnad | kr. 7.488.926 | kr. 8.557.505 |
| Skattekostnad | <u>kr. - 110.888</u> | <u>kr. - 218.660</u> |
| Totalresultatet etter skattekostnad | <u>kr. 7.378.038</u> | <u>kr. 8.338.845</u> |

Disponering av resultatet

Følgende disponeringer er foretatt av Totalresultatet for 2022 (sammenligning med 2021):

| | <u>2021</u> | <u>2022</u> |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Overført fra/til Risikoutjevningssfond | kr. 651.167 | kr. 30.909 |
| Overført fra/til annen egenkapital | <u>kr. 6.726.871</u> | <u>kr. 8.307.936</u> |
| Totalresultat | <u>kr. 7.378.038</u> | <u>kr. 8.338.845</u> |

Av Totalresultat er det overført kr. 8.307.936 til annen opptjent egenkapital (post 11.2) som etter dette utgjør kr. 97.936.118 per 31.12.22 (kr. 89.628.182 per 31.12.21).

Balanse per 31.12.2022

Total balanse per 31. desember 2021 var kr. 709.255.443 (kr. 720,1 mill. per 31.12.21), fordelt med kr. 606,7 mill. i kollektivporteføljen og kr. 102,6 mill. i selskapsporteføljen (inkl. risikoutjevningfond).

Kapitalavkastning i henhold til Hardy's formel er beregnet til 3,80% for totalporteføljen (5,91% i 2021). Verdijustert ble tilsvarende tall minus 1,25% for 2022 (8,92% i 2021). Verdijustert avkastning etter Dietz formel er beregnet til minus 0,64% i 2022 (9,99% i 2021) for kollektivporteføljen og 3,01% for selskapsporteføljen i 2022 (8,52% i 2021).

Finansielle eiendeler

Kollektivporteføljen

Basert på markedsverdier er ca. 86% av totalbalansen på kr. 709,3 mill. tilhørende kollektivporteføljen (kr. 606,7 mill.). Av disse midlene er kr. 385,3 mill. (tilsvarende ca. 64%) plassert i obligasjoner eller lignende instrumenter. Videre er ca. kr. 209,0 mill. (tilsvarende ca. 34%) investert i aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond. De resterende midler (kr. 12,4 mill.) består av bankinnskudd og fordringer (tilsvarende ca. 2%).

Anskaffelseskost for obligasjoner og sertifikater ført som omløpsmidler i kollektivporteføljen beløp seg til kr. 381,1 mill. og markedsverdien kr. 377,8 mill. ved utgangen av 2022 (negativ forskjell med kr. 3,4 mill.).

Anskaffelseskost for aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond for kollektivporteføljen beløp seg til kr. 116,8 mill. Markedsverdiene for disse verdipapirene beløp seg til kr. 208,9 mill. per årsslutt 2022 som tilsvarer kr. 92,2 mill. i positiv forskjell.

Kursreguleringsfondet er således beregnet til kr. 88,8 mill. per 31.12.22, kr. 26,9 mill. lavere enn ved utgangen av 2021.

Selskapsporteføljen

Ved utgangen av 2022 beløp selskapsporteføljen seg til kr. 102,6 mill. som var investert med kr. 31,7 mill. i aksjer, kr. 25,6 mill. i obligasjoner samt kr. 45,3 mill. i bankinnskudd og fordringer.

Egenkapital

Ved inngangen til året var innskutt og opptjent egenkapital (sum Post 11) i Pensjonskassen bokført med kr. 90,5 mill. (innskutt egenkapital kr. 3,5 mill. samt opptjent egenkapital med 86,1 mill. og risikoutjevningfond med kr. 826.120). Det er ikke foretatt innskudd av kjernekapital fra medlemsbedriftene i 2022. Annen opptjent egenkapital er i 2022 tilført midler fra resultat etter skatt med kr. 8,3 mill. til fond for urealiserte gevinster og opptjent egenkapital. Innskutt og opptjent egenkapital er således kr. 102,6 mill. per 31.12.22.

Premiereservefondet (totale nødvendige avsetninger til pensjoner)

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

Uføreavsetninger er foretatt i forhold til forsterket grunnlag KU44.

Pensjonskassen gikk over til tariffen K2013 fra 01.01.14 (fullt oppresvert per 31.12.13).

Premiereservefondet var beregnet til kr. 440,6 mill. per 31.12.21. Utstedte fripoliser er del av den totale premiereserven og beløp seg til kr. 59,9 mill. per 31.12.22. Premiereservefondet beløp seg til seg totalt til kr. 448,6 mill. per 31.12.2022.

Premiefondet (avsetninger til dekning av premie)

Ved inngangen til året var premiefondet bokført til kr. 32,4 mill. I 2022 ble premiefondet netto belastet med kr. 0,6 mill. som ved årets slutt beløp seg til kr. 31,8 mill.

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

Det er variasjoner i både premie og størrelse på premiefondene for hver enkelt av medlemsbedriftene. Premiefond er beregnet av aktuar for hver enkelt medlemsbedrift per 31.12.22 og sammenlignet med beregning av maksimal størrelse av premiefondet. Beregningen tilsier at det ikke vil være nødvendig å tilbakeføre midler fra premiefondet til noen av medlemsbedriftene i 2023.

Pensjonistenes overskuddsfond (avsetning til justering av løpende pensjoner)

Ved utgangen av 2021 var pensjonistenes overskuddsfond bokført med kr. 6,6 mill. Av dette beløpet ble kr. 6,2 mill. benyttet til justering av løpende pensjoner i 2022 (tilsvarende en økning med 3,12%).

Den lovbestemte avsetning til pensjonistenes overskuddsfond basert på Pensjonskassens resultat gjorde at pensjonistenes overskuddsfond ved utgangen av 2022 ble tilført kr. 6,4 mill. og er bokført med kr. 6.414.260 per 31.12.22. Dette tilsier at pensjonene vil kunne få justering av løpende pensjoner med inntil ca. 3,0% ved reguleringen i juli 2023. Eventuelt overskytende beløp vil bli tilført premiefond ved utløpet av 2023.

Risikoutjevningfondet (tidligere Sikkerhetsfondet)

Fondet var bokført til kr. 0 ved utgangen av 2019. Fondet ble tilført kr. 174.953 i 2020, kr. 651.167 i 2021 og kr. 30.909 i 2022. Fondet er således bokført til kr. 857.029 per 31.12.22.

Risikostyring

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

Forsikringsmessig risiko

Slik risiko håndteres blant annet ved å ha et korrekt beregningsgrunnlag samt tilstrekkelige avsetninger. Styrets vurdering er at dette har vært tilfredsstillende for 2022 da råd fra Finanstilsynet om tidlig å forberede seg på følgene av "langt liv" ble fulgt ved full oppreservering innen 31.12.13 og innføring av K2013 fra 1. januar 2014. Risikoresultatet ble positivt med kr. 5,0 mill. for 2022.

Kapitalforvaltningsmessig (finansiell) risiko

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

Markedsrisiko/renterisiko

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

Kredittrisiko

Kredittrisikoen for kollektivporteføljen er begrenset da en stor andel av investeringene er plassert i obligasjoner utstedt av den norske stat, norske kommuner. Omløpsmidlene er blant annet plassert i statsgaranterte obligasjoner og statssertifikater (ca. kr. 128 mill.) eller kommunale, fylkeskommunale og statlig tilknyttede selskaper, sparebanker og relativt solide norske utstedere. Disse er normalt sett regnet som likvide verdipapirer. Av obligasjonsporteføljen har om lag 87% flytende rente.

Aksje-, aksjefond- og egenkapitalbevisporteføljen hadde ved utgangen av 2021 en verdi på kr. 223,3 mill. I løpet av 2022 sank verdiene noe samtidig som det ble realisert gevinster med kr. 4,0 mill. Porteføljen hadde en verdi på kr. 208,9 mill. per 31.12.2022 (ca. kr. 92,2 mill. høyere enn kostpris).

Likviditetsrisiko

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

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

Gjennom beregninger (blant annet stresstester) holder styret seg jevnlig oppdatert i forbindelse med endringer i børsverdier samt rentenivå. I perioden 2013 til 2021 steg verdiene relativt mye og enkelte papirer ble realisert med gevinst. I løpet av 2022 har rentenivået for 3 mnd. NIBOR steget fra omkring 0,5% til 3,3%. Dette vil gi positive effekter for Pensjonskassens obligasjonsportefølje også i 2023. Styret bekrefter at den finansielle risikohåndtering i perioden 2007 - 2022 har fungert tilfredsstillende.

Operasjonell risiko

Den operasjonelle risiko kan begrenses ved gode rutiner, rapporteringer og kontrolltiltak. I forbindelse med at forskrift om internkontroll ble gjort gjeldende for pensjonskasser vedtok styret prinsipper for internkontroll i 2003. Rutiner med årlig gjennomgang av internkontrollen er etablert i tråd med gjeldende regelverk. Rapporter i henhold til forskrift om internkontroll samt IKT forskriften er på normal måte fremlagt, behandlet og godkjent i styret i 2022.

I forbindelse med at Likviditetsforskriften også ble gjort gjeldende for pensjonskasser har styret hvert år gjennomgått og godkjent retningslinjer og likviditetsbudsjett for Pensjonskassen. Oppfølging av dette er inkludert i den årlige interne kontrollen. Utarbeidelse av dokumentasjon samt implementering av rutiner i forbindelse med innføringen av IORP II regelverket er fulgt opp i løpet av 2022.

Environmental, Social Responsibility and Governance (ESG)

I forbindelse med investeringer som foretas i både kollektivporteføljen og selskapsporteføljen legger styret til grunn at prinsipper om vern av miljø, ivaretagelse av sosiale aspekter samt prinsipper for selskapsstyring hensyntas. Det skal samtidig legges til grunn et krav om at investeringene skal kunne gi markedsmessig avkastning over tid.

Krig og uro knyttet til det Russiske militære angrepet på Ukraina

I løpet av 2021 viste det seg at porteføljen var solid nok til å komme gjennom de utfordringer Covid Viruset forårsaket i finansmarkedene. Oppgangen i aksjemarkedene fortsatte gjennom hele året 2021 og frem til februar 2022 da det igjen kom mørke skyer over verden. Krigen ser ut til å trekke ut i tid og konsekvensene er ikke lett å forutse. Pensjonskassens styre og ledelse følger så godt med som mulig for eventuelt å gjøre tiltak på kort varsel.

Fortsatt drift - fremtidsutsikter

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et rettviseende bilde og en tilfredsstillende beskrivelse av Pensjonskassens stilling ved årsskiftet. Pensjonskassens finansielle stilling er etter Styrets oppfatning god og gir solid grunnlag for fortsatt drift. Stresstester viser at Pensjonskassens investeringer fortsatt har tilstrekkelig bufferkapital. Dette har også vist seg i praksis gjennom finanskrisen og til tider svært turbulente markeder, som perioden 2007-2010 samt nå sist i 2020/2021 og første halvår 2022.

Hendelser etter balansedagen

Styret er ikke kjent med forhold i 2023 som påvirker det avlagte årsregnskapet.

Andre forhold

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

Styret avholdt fem møter i løpet av året. Det er ikke utbetalt honorar til de av styrets medlemmer som er knyttet til medlemsbedriftene, men til styremedlem uten tilknytning til medlemsforetakene er det vedtatt kompensasjon med kr. 30.000 for deltagelse i styret i 2022. Styret består av to kvinner og tre menn. Styret har notert forventninger om tiltak for å fremme likestilling i sammensetning av styret. Det ble avholdt medlemsmøte den 15. november 2022 hvor valg av representanter til styret (utpekt av medlemmene) ble valgt for en treårs periode.

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

Med virkning fra 1. mars 2008 ble det inngått avtale om gjenforsikring i tråd med forsikringslovens § 6-8. Gjenforsikringen er fornyet for ett år fra 1. mars 2023.

Beregning av solvensmarginkrav og solvensmarginkapital ble gjort gjeldende for pensjonskasser fra 2010 og rapportering i henhold til Finanstilsynets standard skjema vil innleveres innen 31. mars 2023. Pensjonskassen beregnet og rapporterte et solvensmarginkrav på kr. 82 mill. per 31.12.22. Solvensmarginkapitalen ble beregnet til kr. 101 mill. ved utgangen av 2022 og tilfredsstilte derved beregnet krav per 31.12.22 (kr. 20,3 mill.) med god margin (500%).

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

Til revisor KPMG er det betalt revisjonshonorar med kr. 300.535 i 2022.

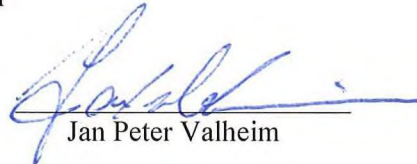
I henhold til nye krav gjort gjeldende fra 1. januar 2023 (IORP II) er det utpekt og innmeldt internrevisor samt ansvarlig for risikostyringsfunksjon i Pensjonskassen med virkning fra denne dato.

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

Oslo, 21. mars 2023


Jan Erik Bjoner
Styrets leder


Kristin Alm


Jan Peter Valheim


Ranveig Østvold


Knut Georg Arne


Øyvind B. Kristiansen
Daglig leder

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse
Resultatregnskap 1.1.-31.12

| | Note | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------|--------------------|
| TEKNISK REGNSKAP | | | |
| 1. Premieinntekter | | | |
| 1.1 Forfalte premier, brutto | 2 | 30 450 327 | 26 792 760 |
| 1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier | | -34 950 | -37 000 |
| Sum premieinntekter for egen regning | | 30 415 377 | 26 755 760 |
| 2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 3 | 14 259 741 | 11 087 156 |
| 2.4 Verdiendringer på investeringer | 4,15,17 | -26 939 938 | 22 928 495 |
| 2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | 5 | 4 902 979 | 17 720 502 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | -7 777 218 | 51 736 153 |
| 5. Pensjoner mv. | | | |
| 5.1 Utbetalte pensjoner mv. | 6 | -19 356 410 | -19 457 768 |
| Sum pensjoner mv. | | -19 356 410 | -19 457 768 |
| 6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 6.1 Endring i premiereserve | | | |
| 6.1.1 Til (fra) premiereserve mv, brutto | 15 | -6 621 243 | -13 703 914 |
| 6.3 Endring i kursreguleringsfond | 4,15,17 | 26 939 938 | -22 928 495 |
| 6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner | | -892 521 | -852 628 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | 19 426 174 | -37 485 037 |
| 8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 8.1 Overskudd på avkastningsresultatet | 25 | -8 237 342 | -17 914 079 |
| 8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | 25 | -4 989 607 | -642 570 |
| Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser | | -13 226 949 | -18 556 649 |
| 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | |
| 9.1 Forvaltningskostnader | | -1 376 207 | -1 393 610 |
| 9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | | -2 488 594 | -2 455 497 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | 7 | -3 864 801 | -3 849 107 |
| 10. Andre forsikringsrelaterte kostnader | | 0 | 0 |
| 11. Resultat av teknisk regnskap | | 5 616 173 | -856 647 |
| IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | | |
| 12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | | |
| 12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 2 794 349 | 2 178 997 |
| 12.4 Verdiendringer på investeringer | 4,15 | -2 271 149 | 6 434 141 |
| 12.5 Realiserte gevinst og tap på investeringer | 5 | 2 719 352 | 0 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | 3 242 553 | 8 613 138 |
| 14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | | |
| 14.1 Forvaltningskostnader | 7 | -205 640 | -208 241 |
| 14.2 Andre kostnader | 7 | -95 581 | -59 325 |
| 15. Resultat av ikke-teknisk regnskap | | 2 941 331 | 8 345 573 |
| 16. Resultat før skattekostnad | | 8 557 505 | 7 488 926 |
| 17. Skattekostnader | 23 | -218 660 | -110 888 |
| 18. Resultat før andre inntekter og kostnader | | 8 338 845 | 7 378 038 |
| 19. Andre inntekter og kostnader | | | |
| 19.1 Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | 0 | 0 |
| 19.2 Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet | | 0 | 0 |
| 20. TOTALRESULTAT | | 8 338 845 | 7 378 038 |
| Disponeringer | | | |
| Overført til(+)/ fra(-) risikoutjevningfond | | 30 909 | 651 167 |
| Overført til (+) / fra (-) annen egenkapital | | 8 307 936 | 6 726 871 |
| SUM DISPONERINGER | | 8 338 845 | 7 378 038 |

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Balanse 31.12

| EIENDELER | Note | 2022 | 2021 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | |
| 2. Investeringer | | | |
| 2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 8,9,10,11 | 31 747 790 | 35 204 566 |
| 2.4.2 Rentebærende verdipapirer | 12 | 25 518 971 | 28 390 602 |
| 2.4.3. Utlån og fordringer | 13 | 5 410 534 | -1 064 889 |
| Sum investeringer | | 62 677 296 | 62 530 279 |
| 4. Andre eiendeler | | | |
| 4.2 Bankbeholdning | 13 | 39 922 012 | 31 587 411 |
| SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | 102 599 308 | 94 117 690 |
| EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | |
| 6. Investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 6.3.1 Investeringer som holdes til forfall | 12 | 6 000 000 | 0 |
| 6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 6.4.1 Aksjer og andeler | 8,9 | 208 974 200 | 223 249 191 |
| 6.4.2 Rentebærende verdipapirer | 12 | 379 283 369 | 386 906 176 |
| 6.4.3 Utlån og fordringer | 13 | -4 205 525 | 3 523 421 |
| 6.4.5 Bankbeholdning | 13 | 16 604 092 | 12 328 981 |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen | | 606 656 136 | 626 007 769 |
| SUM EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJENE | | 606 656 136 | 626 007 769 |
| SUM EIENDELER | | 709 255 444 | 720 125 460 |
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | |
| | Note | 2022 | 2021 |
| 10. Innskutt egenkapital | | 3 500 000 | 3 500 000 |
| 11. Opptjent egenkapital | | | |
| 11.1 Risikoutjevningfond | | 857 029 | 826 120 |
| 11.2 Annen opptjent egenkapital | | 97 936 118 | 89 628 182 |
| Sum opptjent egenkapital | | 98 793 148 | 90 454 303 |
| Sum innskutt og opptjent egenkapital | | 102 293 148 | 93 954 303 |
| 13. Forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelses | | | |
| 13.1 Premiereserve | | 448 569 597 | 440 649 539 |
| 13.2 Tilleggsavsetninger | | 30 057 819 | 30 113 930 |
| 13.3 Kursreguleringsfond | 17 | 88 818 265 | 115 758 202 |
| 13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | | 38 180 570 | 38 988 424 |
| Sum forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelses | 15 | 605 626 252 | 625 510 094 |
| 15. Avsetninger for forpliktelses | | | |
| 15.2 Forpliktelses ved skatt | | | |
| 15.2.1 Forpliktelses ved periodeskatt | 23 | 218 660 | 110 888 |
| 15.2.2 Forpliktelses ved utsatt skatt | | | |
| Sum avsetninger for forpliktelses | | 218 660 | 110 888 |
| 17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 20 | 1 117 384 | 550 175 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | 709 255 444 | 720 125 460 |
| | | 0 | |
| POSTER UTENOM BALANSEN: | | | |
| 18. Betingede forpliktelses | | 0 | 0 |

Oslo, 21. mars 2023

Kristin Alm

Knut Georg Arnø

Ranveig Østvold

Øyvind B Kristiansen

Daglig leder

Jan Erik Bjoner
Styrets leder

Jan Peter Valheim

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Kontantstrømanalyse

| NOK 1.000 | Note | 2022 | 2021 |
|---------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| Innbetalte premier | | 17 809 | 8 252 |
| Utbetalte pensjoner og forsikringsytelser | | -19 034 | -19 198 |
| Utbetalinger til forr.fører, revisor, aktuar m.v. | | -4 073 | -4 059 |
| Innbetalinger av renter | | 9 062 | 5 544 |
| Innbetalinger av utbytte | | 7 992 | 7 722 |
| Diverse finansposter | | -6 | -6 |
| Utbetalinger av skatt | | -111 | -97 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | 11 639 | -1 841 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | |
| Innbetalinger på lån til kunder m.v. | | | |
| Utbetalinger for kjøp av finansielle omløpsmidler | | -215 557 | -227 562 |
| Innbetalinger for salg av finansielle omløpsmidler | | 216 615 | 226 401 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | 1 058 | -1 161 |
| Kontantstrømmer fra finanseringsaktiviteter | | | |
| Utbetalinger av renter ansvarlig lån | | -88 | -53 |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm for perioden | | 12 610 | -3 055 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | | | |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB | | 43 916 | 46 971 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB | | 56 527 | 43 916 |

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Endringer i egenkapitalen

| | Innskutt egenkapital | Fond for urealiserte gevinster | Risiko-utjevning-fond | Opptjent egenkapital | Sum egenkapital |
|------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------|
| Egenkapital 01.01.2021 | 3 500 000 | 12 029 584 | 174 953 | 70 871 726 | 86 576 263 |
| Totalresultat 2021 | | 6 434 141 | 651 167 | 292 730 | 7 378 038 |
| Egenkapital 31.12.2021 | 3 500 000 | 18 463 725 | 826 120 | 71 164 456 | 93 954 301 |
| Totalresultat 2022 | | -2 271 148 | 30 910 | 10 579 085 | 8 338 847 |
| Egenkapital 31.12.2022 | 3 500 000 | 16 192 577 | 857 030 | 81 743 541 | 102 293 148 |

Note 1 - Regnskapsprinsipper

a) Generelt

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

Lovgivning og konsesjon

Pensjonskassen er underlagt forsikringsvirksomhetsloven, pensjonsforetak og deres virksomhet m.v. av 10. juni 2005 nr. 44 (forsikringsloven). For pensjonskasser trådte de siste kapitler av forsikringvirksomhetsloven i kraft fra 1. januar 2008. Forsikringsloven tilsier at pensjonskasser skal inneha konsesjon til sin drift som skal godkjennes av Kongen. Denne kompetanse er delegert til Finanstilsynet. Finanstilsynet bekreftet at konsesjon er innvilget for Pensjonskassen den 10. april 2008. Finanstilsynet utvidet konsesjonen til å gjelde forvaltning av fripoliser f.o.m. 2. juli 2015.

Regnskapsføring

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

b) Klassifisering av poster i regnskapet.

Klassifiseringen av finansielle eiendeler er foretatt i henhold til årsoppgjørsforskriften.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

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

Finansielle instrumenter i kategori "Øremerket til virkelig verdi over resultat"

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

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

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

Finansielle eiendeler som holdes til forfall

Pensjonskassens investeringer i gjeldsinstrumenter (obligasjoner) som blir besluttet ført som eiendel som holdes til forfall vil i hovedsak ikke bli justert i verdi før den finansielle investering forfaller. Det blir dog justert for amortisert kost i henhold til gjeldende prinsipper for effektiv rentes metode. Justeringene blir foretatt i hvert enkelt regnskapsår og ført til resultat. I 2022 er det investert kr 6,0 millioner i obligasjoner som holdes til forfall, alle kjøpt til pari kurs og det er følgelig ikke kostnadsført noe beløp for amortisert kost,

Investeringer som holdes til forfall

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

Amortisert kost

Etter førstgangsinretning måles investeringer som holdes til forfall, lån og fordringer, samt finansielle forpliktelser som ikke måles til virkelig verdi, til amortisert kost basert på effektiv rentemetode. Ved beregning av effektiv rente estimeres kontantstrømmer, og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning.

Alle honorarer og punkter betalt eller mottatt mellom partene i kontrakten, transaksjonsutgifter og alle andre betalinger eller rabatter som kan henføres til transaksjonen, inngår som en integrert del ved fastsettelsen av den effektive renten.

Utlån og fordringer

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

c) Aksjer og andre verdipapirer oppført som omløpsmidler

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

d) Verdipapirer oppført som anleggsmidler

Ihendehaverobligasjoner som holdes til forfall og beholdning av pantobligasjoner (utlån) er oppført som anleggsmidler.

e) Forsikringsmessige avsetninger

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

Premiereserve

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

Dødlighetstariiffen som anvendes i Pensjonskassen er K2013 med Finanstilsynets sikkerhetstillegg.

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

Premiefond

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier i henhold til skatteloven. I tillegg inneholder fondet overskuddsmidler som er tilført ordningen.

Tilleggsavsetninger

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

Risikoutjevningfond (tidligere Sikkerhetsfond)

Dersom risikoresultatet er positivt, kan 50% av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoreultat. Risikoutjevningfondet klassifiseres under selskapsporteføljen.

Pensjonistenes overskuddsfond

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

f) Overføring av premiereserve m.v. ved flytting

Overføring av premiereserve ved flytting mellom medlemsbedrifter eller ut av medlemsbedrifter føres over resultatregnskapet. Kostnads- og inntektsføringen skjer i den perioden risikoen overføres ved at premiereserven reduseres/økes tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreserver, administrasjonsreserve og årets resultat.

g) Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat og skattepliktig formue. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig verdi og skattemessig verdi, samt skattevirkinger av underskudd til fremføring. Utsatt skattefordel balanseføres kun dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse. Skatt på formue beregnes til 0,25 % av netto formueverdier. Netto formueverdi beregnes etter at offisielle ligningsverdier for aktuelle aktivaposter er fratrukket avsetninger til forsikringsfond og eventuell annen gjeld i balansen (innskutt kjernekapital fra medlemsbedriftene).

h) Inndeling i kollektiv- og selskapsportefølje

Porteføljene er inndelt i kollektiv- og selskapsportefølje. Kollektiv- og selskapsporteføljene er fysisk atskilte porteføljer. Avkastning og kostnader knyttet til verdipapirene i de ulike porteføljene fordeles etter hvilke portefølje verdipapiret tilhører.

Note 2 - Premieinntekter

| Forfalte premier, brutto | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Terminpremie | 10 639 888 | 11 315 653 |
| Terminpremie / delpremie nyinnmeldte | 0 | 0 |
| Delpremie ved overføring | 941 745 | 0 |
| Endringspremie | 0 | -53 |
| Engangspremie aktive | 9 341 558 | 6 989 108 |
| Engangspremie aktive øvrige endringer | 11 | 6 |
| Risikopremier | 25 880 | 17 853 |
| Sparepremier | -262 151 | -399 888 |
| Premie for fritakspremie | 8 866 | 3 830 |
| Tilleggspremie utmeldinger | | 1 096 929 |
| Tilbakeført premie | -938 925 | -392 037 |
| Premiefritak | 321 978 | 297 170 |
| Tilbakeført premie ved nye uføre og endringer på uføre | 0 | 0 |
| Tilleggspremie | 4 171 201 | 4 178 823 |
| Sum årets premie (jfr. foretakspensjonsloven § 9-2) | 24 250 051 | 23 107 394 |
| Engangspremie for pensjonsregulering | 6 200 276 | 3 685 366 |
| Sum forfalt premie | 30 450 327 | 26 792 760 |
| Reassuransepremie | -34 950 | -37 000 |
| Sum premieinntekter | 30 415 377 | 26 755 760 |

Pensjonskassen har inngått avtale om gjenforsikring i tråd med forsikringslovens § 6-8. Denne vil komme til utbetaling gitt visse kriterier

Note 3 - Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler

| Note | Kollektiv- portefølje | Selskaps- portefølje | 2022 | 2021 |
|----------------------------------------|--------------------------|-------------------------|------------|------------|
| Renteinntekter likvider | 324 100 | 500 410 | 824 510 | 64 531 |
| Renteinntekter ihendehaverobligasjoner | 7 147 817 | 1 027 180 | 8 174 997 | 5 447 321 |
| Renteinntekter sertifikater | 62 183 | | 62 183 | 32 066 |
| Renteinntekter, andre | | | | |
| Utbytte aksjer | 4 514 846 | 1 266 758 | 5 781 604 | 6 295 022 |
| Utbytte egenkapitalbevis | 2 210 794 | | 2 210 794 | 1 427 211 |
| Sum renteinntekter og utbytte | 14 259 740 | 2 794 348 | 17 054 088 | 13 266 151 |

Note 4 - Verdiendringer på investeringer

| Note | Kollektiv- portefølje | Selskaps- portefølje | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------|------------|
| Urealisert gevinst / tap (-) obligasjoner vurdert som omløpsmidler | -4 875 214 | -300 950 | -5 176 164 | -245 737 |
| Urealisert gevinst / tap (-) sertifikater | 625 594 | 0 | 625 594 | -64 321 |
| Urealisert gevinst / tap (-) aksjeportefølje | -13 974 395 | -1 970 199 | -15 944 593 | 14 569 634 |
| Urealisert gevinst / tap (-) aksjefond | -4 133 253 | | -4 133 253 | 5 333 061 |
| Urealisert gevinst / tap (-) egenkapitalbevis | -4 582 670 | | -4 582 670 | 9 770 000 |
| | -26 939 938 | -2 271 149 | -29 211 087 | 29 362 637 |

Note 5 - Realiserte gevinster og tap på investeringer

| Note | Kollektiv- portefølje | Selskaps- portefølje | 2022 | 2021 |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------|------------|
| Realisert gevinst / tap (-) obligasjoner og sertifikater | 475 903 | 385 200 | 861 103 | -1 578 061 |
| Realisert gevinst / tap (-) aksjefond | | | 0 | 5 464 174 |
| Realisert gevinst / tap (-) aksjer | 4 427 076 | 2 334 152 | 6 761 228 | 8 635 176 |
| Realisert gevinst / tap (-) egenkapitalbevis | | | 0 | 5 199 214 |
| | 4 902 979 | 2 719 352 | 7 622 331 | 17 720 503 |

Note 6 - Utbetalte pensjoner

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------|------------|------------|
| Alderspensjon | 14 438 236 | 14 728 629 |
| Uførepensjon | 755 043 | 682 862 |
| Ektefellepensjon | 3 841 153 | 3 749 107 |
| Barnepensjon | 0 | 0 |
| Premiefritak | 321 978 | 297 170 |
| Sum utbetalte pensjoner | 19 356 410 | 19 457 768 |

| | Per 31.12 | |
|----------------------------------------------|-----------|------|
| Medlemsoversikt | 2022 | 2021 |
| Premiebetalende medlemmer (aktive) | 52 | 53 |
| Pensjonsmottagere (ekskl. uførepensjonister) | 119 | 123 |
| Uførepensjonister | 3 | 5 |
| Fripoliser ordinær | 28 | 25 |
| Fripoliser - oppsatt uførepensjon(FPEB) | 72 | 73 |
| Fripoliser - løpende uførepensjon(FPEB) | 4 | 5 |

Note 7 - Administrasjonskostnader og andre driftskostnader

| | Kollektiv- portefølje | Selskaps- portefølje | 2022 | 2021 |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------|-----------|
| Ekstern revisor | 300 535 | | 300 535 | 245 029 |
| Administrasjon | 1 581 848 | | 1 581 848 | 1 601 850 |
| Styrehonorar | 30 000 | | 30 000 | 27 000 |
| Arbeidsgiveravgift | 4 230 | | 4 230 | 3 807 |
| Aktuar | 199 781 | | 199 781 | 189 604 |
| Finanstilsynsavgift | 23 288 | | 23 288 | 23 801 |
| Bankomkostninger / gebyr | 5 558 | | 5 558 | 5 512 |
| Medlemsadministrasjon, solvensrapportering, adm av nettside *) | 225 053 | | 225 053 | 255 716 |
| Diverse omkostninger | 118 301 | 8 050 | 126 351 | 110 005 |
| Forvaltningskostnader | 1 376 207 | 205 640 | 1 581 847 | 1 601 851 |
| | 3 864 801 | 213 690 | 4 078 491 | 4 064 175 |
| Rentekostnad på betalt skatt | 0 | 31 | 31 | 0 |
| Rentekostnad ansvarlig lån | 0 | 87 500 | 87 500 | 52 000 |
| Sum administrasjonskostnader og andre driftskostnader | 3 864 801 | 301 221 | 4 166 022 | 4 116 175 |

Det er ikke bokført honorarer til styrets medlemmer i perioden 1. januar til 31. desember 2022, bortsett fra kr. 30.000 til eksternt styremedlem. For revisjon er det betalt kr 300.535.

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

Note 8 - Oversikt over aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis

| | Note | Selskaps- portefølje | Kollektiv- portefølje | 2022 | 2021 |
|----------------------------------------|------|-------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| <i>Anskaffelsesverdi på andeler i:</i> | | | | | |
| Aksjer | 9 | 15 811 223 | 42 885 628 | 58 696 851 | 60 768 102 |
| Aksjefond | 10 | | 58 337 931 | 58 337 931 | 49 337 931 |
| Egenkapitalbevis | 11 | | 15 579 135 | 15 579 135 | 15 579 135 |
| Sum anskaffelsesverdi | | 15 811 223 | 116 802 693 | 132 613 917 | 125 685 168 |
| <i>Markedsverdi på andeler i:</i> | | | | | |
| Aksjer | 9 | 31 747 790 | 89 921 886 | 121 669 676 | 139 685 520 |
| Aksjefond | 10 | | 86 819 313 | 86 819 313 | 81 952 566 |
| Egenkapitalbevis | 11 | | 32 233 001 | 32 233 001 | 36 815 671 |
| Sum markedsverdi | | 31 747 790 | 208 974 200 | 240 721 990 | 258 453 757 |
| <i>Urealisert gevinst / tap (-)</i> | | | | | |
| Aksjer | | 15 936 567 | 47 036 258 | 62 972 825 | 78 917 418 |
| Aksjefond | | 0 | 28 481 382 | 28 481 382 | 32 614 635 |
| Egenkapitalbevis | | 0 | 16 653 867 | 16 653 867 | 21 236 536 |
| Sum urealisert gevinst/ tap (-) | | 15 936 567 | 92 171 507 | 108 108 074 | 132 768 589 |

Note 9 - Spesifikasjon av aksjer

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi

| Aksjebeholdning kollektivporteføljen | Beholdning | Anskaffelsesverdi | Markedsverdi | Mottatt utbytte |
|--------------------------------------|------------|-------------------|--------------|-----------------|
| Orkla, A-aksjer | 128 650 | 3 029 148 | 9 126 431 | 385 950 |
| Storebrand | 61 829 | 2 285 410 | 5 280 197 | 216 402 |
| Schibsted ASA, A-aksjer | 5 798 | 94 779 | 1 075 529 | 11 596 |
| Schibsted ASA, B-aksjer | 6 798 | 179 180 | 1 217 522 | 13 596 |
| Adevinta ASA | 20 729 | 149 810 | 1 359 822 | |
| N. Skogind., A-aksjer | 12 000 | 1 112 849 | 3 000 | |
| Norsk Hydro ASA | 100 000 | 3 974 126 | 7 332 000 | 685 000 |
| Solstad Offshore | 3 | 124 615 | 106 | |
| Eiendomsspar AS | 16 414 | 1 379 681 | 5 334 550 | 110 795 |
| Elopak ASA | 33 000 | 917 547 | 825 000 | 24 750 |
| DNB ASA | 47 824 | 2 207 709 | 9 299 377 | 466 284 |
| Telenor ASA | 17 500 | 1 046 897 | 1 603 000 | 162 750 |
| Equinor ASA | 31 123 | 4 025 722 | 10 949 071 | 566 348 |
| Entra ASA | 20 000 | 2 685 390 | 2 116 000 | 78 000 |
| Elmera Group ASA | 36 000 | 1 816 125 | 575 640 | 126 000 |
| Komplett ASA | 10 000 | 600 000 | 144 400 | |
| Olav Thon Eiendomsselskap | 66 440 | 7 529 088 | 11 660 220 | 529 360 |
| Yara International ASA | 8 680 | 2 082 732 | 3 737 608 | 347 200 |
| Aker ASA, A-aksjer | 6 208 | 2 974 973 | 4 466 656 | 180 032 |
| Gjensidige Forsikring AS | 40 985 | 3 258 986 | 7 877 317 | 315 585 |
| SpareBank 1 SR-Bank | 49 200 | 1 410 863 | 5 938 440 | 295 200 |
| Sum aksjer i kollektivporteføljen | | 42 885 628 | 89 921 886 | 4 514 846 |

| Aksjebeholdning selskapsporteføljen | Beholdning | Anskaffelsesverdi | Markedsverdi | Mottatt utbytte |
|-------------------------------------|------------|-------------------|--------------|-----------------|
| Equinor ASA | 39 000 | 5 003 700 | 13 720 200 | 640 758 |
| Yara International ASA | 6 400 | 1 995 543 | 2 755 840 | 256 000 |
| Eiendomsspar AS | 37 000 | 6 652 420 | 12 025 000 | 249 750 |
| Olav Thon Eiendomsselskap | 18 500 | 2 159 561 | 3 246 750 | 120 250 |
| Sum aksjer i selskapsporteføljen | | 15 811 223 | 31 747 790 | 1 266 758 |

| | | | | |
|--------------------------------|--|------------|-------------|-----------|
| Sum aksjer i begge porteføljer | | 58 696 851 | 121 669 676 | 5 781 604 |
|--------------------------------|--|------------|-------------|-----------|

Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer: 85,7 %

Note 10- Spesifikasjon av aksjefond

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi

| Beholdning aksjefond (kollektivporteføljen) | Beholdning | Anskaffelsesverdi | Markedsverdi |
|--------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| Arctic Nordic Corporate Bond class A | 5 174 | 7 500 000 | 8 765 739 |
| Forte Trønder | 2 327 | 500 000 | 727 862 |
| KLP Aksjglobal Indeks I | 2 847 | 10 000 000 | 14 445 589 |
| KLP AksjeAsia Indeks III | 2 355 | 2 500 000 | 3 756 966 |
| KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II | 3 120 | 5 500 000 | 6 845 519 |
| KLP AksjeNorge Indeks II | 1 790 | 4 500 000 | 5 710 773 |
| KLP Small Cap II | 2 986 | 4 000 000 | 4 366 851 |
| KLP AksjeNorden Indeks | 442 | 3 000 000 | 3 037 901 |
| Fondsfinans Global Helse | 98 | 1 000 000 | 5 520 095 |
| Holberg Norden | 12 137 | 2 000 000 | 8 007 034 |
| Fondsfinans Norge | 378 | 1 951 806 | 6 470 070 |
| Fondsfinans Norden | 339 | 6 000 000 | 6 975 501 |
| Fondsfinans Utbytte | 253 | 4 000 000 | 4 309 883 |
| Odin Eiendom F | 21 381 | 886 125 | 1 331 201 |
| Landkreditt Utbytte | 14 111 | 2 000 000 | 3 323 955 |
| Afred Berg Nordic Gabak C | 19 577 | 3 000 000 | 3 224 373 |
| Sum aksjefond | | 58 337 931 | 86 819 313 |
| <i>Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer:</i> | | 100 % | |

Note 11- Spesifikasjon av egenkapitalbevis

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi

| Beholdning aksjefond (kollektivporteføljen) | Beholdning | Anskaffelsesverdi | Markedsverdi | Mottatt utbytte |
|--------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Sp.bank 1 SMN | 76 792 | 2 617 568 | 9 783 301 | 575 940 |
| Sp.bank 1 Nord-Norge | 98 289 | 2 226 225 | 9 435 744 | 1 022 206 |
| Sparebank 1 Helgeland | 20 747 | 1 676 331 | 2 489 640 | 66 183 |
| Sp.banken Møre | 40 740 | 968 912 | 3 438 863 | 130 368 |
| Sp.banken Vest | 14 021 | 581 518 | 1 295 540 | 63 095 |
| Sp.banken Øst | 27 500 | 3 096 305 | 1 496 578 | 105 875 |
| Sparebank 1 Østlandet | 12 348 | 970 480 | 1 292 500 | 74 088 |
| Skue sparebank | 4 000 | 435 615 | 912 000 | 44 000 |
| Sparebanken Sør | 16 130 | 3 006 180 | 2 088 835 | 129 040 |
| Sum egenkapitalbevis | | 15 579 135 | 32 233 001 | 2 210 794 |
| <i>Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer:</i> | | 100 % | | |

Note 12 - Rentebærende verdipapirer - obligasjoner

| Oppsummering Rentebærende verdipapirer | 2022 | | |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
| | Anskaffelses-kost | Balanseført verdi | Merverdi / mindreverdi (-) |
| Obligasjoner målt til amortisert kost - holdt til forfall | 6 000 000 | 6 000 000 | - |
| Obligasjoner målt til virkelig verdi | 274 939 369 | 271 258 505 | -3 680 864 |
| Obligasjoner målt til virkelig verdi - sertifikater | 131 168 320 | 131 751 952 | 583 632 |
| Opptjente, ikke forfalte renter | | 1 791 883 | - |
| Sum rentebærende obligasjoner | 412 107 689 | 410 802 340 | -3 097 232 |
| Herav Kollektivporteføljen -rentebærende obligasjoner | 387 143 569 | 383 790 327 | -3 353 242 |
| Herav Kollektivporteføljen - påløpte, ikke forfalte renter | | 1 741 411 | |
| <i>Sum tilordnet Kollektivporteføljen</i> | <i>387 143 569</i> | <i>385 531 738</i> | <i>-3 353 242</i> |
| Herav Selskapsporteføljen- rentebærende obligasjoner | 24 964 120 | 25 220 130 | 256 010 |
| Herav Selskapsporteføljen- påløpte, ikke forfalte renter | | 50 472 | |
| <i>Sum tilordnet Selskapsporteføljen</i> | <i>24 964 120</i> | <i>25 270 602</i> | <i>256 010</i> |
| Sum rentebærende obligasjoner | 412 107 689 | 410 802 340 | -3 097 232 |

| Obligasjoner målt til amortisert kost - holdt til forfall | 2022 | | 2021 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Anskaffelses-kost | Balanseført verdi | Balanseført verdi |
| Obligasjoner utstedt av finansinst. | 4 000 000 | 4 000 000 | 0 |
| Øvrige obligasjoner | 2 000 000 | 2 000 000 | 0 |
| Sum obligasjoner | 6 000 000 | 6 000 000 | 0 |
| Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer | | 100,0 % | - |
| Obligasjoner tilordnet Kollektivporteføljen | 6 000 000 | 6 000 000 | 0 |
| Obligasjoner tilordnet Selskapsporteføljen | 0 | 0 | 0 |

| Obligasjoner målt til virkelig verdi -med fast avkastning | 2022 | | 2021 |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Anskaffelses-kost | Balanseført verdi | Balanseført verdi |
| 100% statlige obligasjoner (andre enn Norsk Stat) | 0 | 0 | 0 |
| 50 - 100 % statlige/eierskap | 60 097 669 | 59 469 451 | 17 990 240 |
| Kommunale/fylkeskommunale obligasjoner | 83 024 950 | 82 009 117 | 82 764 798 |
| Obligasjoner utstedt av finansinst. | 52 826 980 | 51 809 963 | 62 474 676 |
| Øvrige obligasjoner | 78 989 770 | 77 969 974 | 113 138 735 |
| Sum obligasjoner | 274 939 369 | 271 258 505 | 276 368 449 |
| Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer | | 89,8 % | 86,9 % |
| Obligasjoner tilordnet Kollektivporteføljen | 249 975 249 | 246 038 375 | 248 234 819 |
| Obligasjoner tilordnet Selskapsporteføljen | 24 964 120 | 25 220 130 | 28 133 630 |

| Obligasjoner målt til virkelig verdi - sertifikater | 2022 | | 2021 |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Anskaffelses-kost | Balanseført verdi | Balanseført verdi |
| 100% statlige obligasjoner (Norsk Stat) | 127170640 | 127751395 | 119 409 120 |
| Statseide bedrifter | 3 997 680 | 4 000 557 | 2 997 758 |
| Kommunale/fylkeskommunale obligasjoner | 0 | 0 | 15 385 897 |
| Sum sertifikater | 131 168 320 | 131 751 952 | 137 792 775 |
| Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer | | 100,0 % | 88,8 % |
| Sertifikater tilordnet Kollektivporteføljen | 131 168 320 | 131 751 952 | 137 792 775 |
| Sertifikater tilordnet Selskapsporteføljen | 0 | 0 | 0 |

| Opptjente, ikke forfalte renter | 2022 | | 2021 |
|---------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| | | Balanseført verdi | Balanseført verdi |
| Obligasjoner | | 1 741 411 | 1 101 220 |
| Sertifikater | | 50 472 | 34 334 |
| Sum opptjente, ikke forfalte renter | | 1 791 883 | 1 135 554 |
| Opptjente ikke forfalte renter tilordnet Kollektivporteføljen | | 1 493 042 | 878 582 |
| Opptjente ikke forfalte renter tilordnet Selskapsporteføljen | | 298 841 | 256 972 |

Note 13 Fordringer, mellomværender og bankinnskudd

| | Kollektiv- portefølje | Selskaps- portefølje | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|------------|------------|
| Fordringer på medlemsbedriftene | 993 000 | | 993 000 | 2 358 544 |
| Justering av bankinnskudd / oppgjør regnskapsåret | -5 616 174 | 5 616 174 | 0 | 0 |
| Fordringer / gjeld mellom Selskapsportefølje og Kollektivp. | 205 640 | -205 640 | 0 | 0 |
| Diverse | 212 009 | | 212 009 | 99 988 |
| Sum utlån og fordringer | -4 205 525 | 5 410 534 | 1 205 009 | 2 458 532 |
| Bankbeholdning | 16 604 092 | 39 922 012 | 56 526 104 | 43 916 392 |
| Sum fordringer, mellomværender og bankinnskudd | 12 398 567 | 45 332 546 | 57 731 113 | 46 374 924 |

Note 14 - Finansiell markedsrisiko

Pensjonskassen er utsatt for ulike typer risiko knyttet til ulike finansielle instrumenter. Kassens markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko stammer i det vesentlige fra forvaltning av finansielle investeringer. Forvaltningen skjer innenfor retningslinjer fastsatt av styret.

Det er styrets ansvar til enhver tid å påse at de investeringer Pensjonskassen foretar sikrer medlemmenes midler i størst mulig grad. Gjennom beregninger (blant annet stresstester) holder styret seg jevnlig oppdatert i forbindelse med endringer i børsverdier samt rentenivå. Markedsverdiene på pensjonskassens aksjer, aksjefond og egenkapitalbevisportefølje har økt hvert år siden 2012. Styret bekrefter at den finansielle risikohåndtering i 2022 (som i tidligere år) har fungert tilfredsstillende.

Markedsrisiko:

Både obligasjoner og aksjer/egenkapitalbevis er utsatt for markedsrisiko som for en stor del avhenger av rente- og børsutviklingen i Norge, men også ellers i verden. Endringer i markedspriser vil påvirke verdien av Pensjonskassens investeringer. For Pensjonskassen vil denne type risiko bestå i fare for tap på investeringer som kan medføre at avkastningen fra investeringene ikke er tilstrekkelig til å dekke garanterte renter på forpliktelsene (p.t. 2,5% / 2,0%). I denne sammenheng vil det kunne oppstå renterisiko ved at rentepapirene på aktivsiden kan ha ulik løpetid i forhold til forsikringsforpliktelsenes garanterte rentekrav på passivsiden. Gjennom sine investeringer har Pensjonskassen diversifisert sine plasseringer i obligasjoner, sertifikater, aksjer og aksjefond.

Kredittrisiko:

Pensjonskassen er eksponert for kredittrisiko hovedsakelig gjennom investeringer i obligasjoner og sertifikater. Kredittrisikoen anses å være begrenset da 69% av de finansielle eiendelene i kollektivporteføljen og 32% i selskapsporteføljen er plassert i obligasjoner utstedt av statlige, kommunale eller kommunalt eide selskaper.

I hovedsak er er ratingen i Stamdata lagt til grunn.

| Obligasjonsporteføljen fordelt på ratingklasser | 2022 | | 2021 |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | Anskaffelses-kost | Balansført verdi | Balansført verdi |
| AAA | 142 353 740 | 142 091 326 | 146 708 426 |
| AA | 11 238 130 | 10 965 253 | 45 809 059 |
| A | 63 618 950 | 63 052 326 | 31 197 845 |
| BBB | 136 278 690 | 134 324 931 | 36 187 025 |
| BB | 1 000 000 | 987 500 | |
| Ikke ratet | 57 618 179 | 57 589 114 | 154 258 868 |
| | 412 107 689 | 409 010 450 | 414 161 223 |

Likviditetsrisiko:

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke vil kunne møte sine forpliktelser etter hvert som de forfaller.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi utgjorde per 31.12.2022 kr. 601 mill i kollektivporteføljen (2021: kr 626 mill.). Disse er plassert med kr. 378 mill. i obligasjoner, kr. 209 mill. i aksjer og andeler, kr. 17 mill. som kontantbeholdning i bank. Statsgaranterte obligasjoner og statssertifikater utgjorde kr.128 mill. (ca. 33 % av obligasjonsporteføljen). De øvrige obligasjonsutstederne består ellers av kommunale, fylkeskommunale, statlige tilknyttede selskaper, sparebanker og solide norske utstedere. Dette er normalt sett regnet som likvide verdipapirer og Pensjonskassens likviditetsrisiko anses å være begrenset. Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost utgjør kr 6 millioner per 31.12.2022, hvorav kr 4,0 millioner er plassert i banker/finansinstitusjoner og kr. 2,0 millioner i solid norsk industrikonsern.

Verdsettelseshierarkiet:

Finansielle eiendeler er balansført til virkelig verdi og i tabellen nedenfor fordelt etter verdsettelsesmetode:

| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | Verdsettelsesmetode 2022 | | | Balansført verdi | |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------|-------------|
| | Nivå 1 basert på noterte priser i aktivt marked 1) | Nivå 2 basert på observerbare markedsdata 2) | Nivå 3 basert på ikke-observerbare markedsdata 3) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Obligasjoner | 249 485 115 | 27 773 390 | | 277 258 505 | 276 368 448 |
| Sertifikater | 131 751 952 | | | 131 751 952 | 137 792 775 |
| Aksjer | 104 310 125 | | 17 359 550 | 121 669 675 | 139 685 520 |
| Egenkapitalbevis | 32 233 001 | | | 32 233 001 | 36 815 671 |
| Aksjefond | 86 819 313 | | | 86 819 313 | 81 952 566 |
| | 604 599 506 | 27 773 390 | 17 359 550 | 649 732 446 | 672 614 980 |

1) Gjelder instrumenter som handles i et aktivt marked og som verdsettes på bakgrunn av noterte priser fra børs, megler eller prissettingsbyrå.

2) Gjelder instrumenter som handles til andre priser enn noterte priser og der verdsettelsen skjer på bakgrunn av variabler som er direkte eller indirekte observerbare. Nivået omfatter instrumenter som omsettes til noterte priser i marked med ikke-daglig omsetning.

3) Omsetning i et ikke aktivt marked. For pensjonskassen vil dette i hovedsak gjelde ikke-børsnoterte aksjer med periodisk verdsettning.

Aksjeporteføljen.

Jfr. forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper §5-13. skal det redegjøres for risikoprofilen i Pensjonskassens aksjeportefølje per årsslutt og gjennom året.

Pensjonskassens plasseringer i aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond for kollektivporteføljen (basert på markedsverdier) beløp seg til kr. 209 mill. per 31.12.22 (2021: kr 223 mill.) og utgjorde derved 29.5 % av den totale balanse per 31.12.2022 (kr. 709 mill.). Aksje-, aksjefond- og egenkapitalbevisporteføljen (kollektivporteføljen) hadde ved utgangen av 2021 en verdi på 223 mill. I løpet av 2022 sank verdiene samtidig som det ble realisert gevinster ved salg. Ved årsslutt hadde porteføljen en verdi på kr. 209 mill. Ved utgangen av 2022 var den totale anskaffelsesverdien på disse verdipapirene kr. 117 mill. - en merverdi tilsvarende ca. kr. 92 mill. Merverdien per 31.12.21 var kr 115 millioner.

I tillegg er det i selskapsporteføljen aksjer og andeler til en balanseført verdi på kr. 31,7 mill. ved årsslutt 2022.

Kollektivporteføljens beholdning av aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis (kr.209 mill.) er i sin helhet klassifisert som omløpsmidler. Målt mot totalkapitalen er ca. 5 % av investeringene i egenkapitalbevis mens de resterende 25% hovedsaklig består av aksjer i relativt store, solide norske børsnoterte selskaper samt aksjefond/indeksfond i norskregistrerte fond. Likviditeten i alle disse verdipapirene ansees som tilfredsstillende. Omsetningen av aksje- og egenkapitalbevisporteføljen har vært relativt begrenset over de siste 5 - 10 år. Markedsverdien av aksjeporteføljen og aksjefondene er til enhver tid avhengig av børsverdiene. Av den samlede aksjeporteføljen er 86 % børsnotert, mens hele egenkapitalbevis- og aksjefondporteføljen er børsnotert. For kollektivporteføljen alene er 94% børsnotert, mens 62% av aksjer i selskapsporteføljen er børsnotert.

Forsikringsteknisk risiko (virkning av endringer i forutsetninger) Aktuar (Storebrand Pensjonstjenester) er engasjert for oppfølging av forsikringsteknisk risiko. Aktuar er i normal dialog med Finanstilsynet i relasjon til tariffer/risiko.

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

Under henvisning til Finanstilsynets brev av 16.12.2011 og 20.02.2012 ble det foretatt en forskuddsvis oppreservering for finansiering av en varslet kommende endring av dødlighetstariffen fra dagens K2005 til den forventede K2013. Oppreserveringen utgjorde kr. 1,6 mill. Det ble foretatt full oppreservering til tariffen "K2013" i henhold til Finanstilsynets regler og instruksjoner per 31.12.2013.

Stresstester og kapitaldekning / solvensmarginkrav og solvensmarginkapital.

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

Beregning av solvensmarginkrav og solvensmarginkapital er gjort gjeldene for pensjonskasser fra og med 2010 og rapportering i henhold til Finanstilsynets standard skjema vil innleveres innen 31. mars 2022. Pensjonskassen beregnet og rapporterte et solvensmarginkrav på kr. 20,3 mill. per 31.12.2022. Solvensmarginkapitalen er beregnet til kr. 101,4 mill. ved utgangen av 2022 og tilfredsstilte derved beregnet krav på kr.20,3 mill. med god margin (500 %).

Note 15 - Beskrivelse av pensjonsordningene og endringer i forsikringsforpliktelsene.

Fred Olsen & Co.'s Pensjonskasse (Pensjonskassen) omfattet ved utgangen av året tretten medlemsforetak (konsernpensjonskasse) foruten Fred. Olsen & Co. (foretaket). Foretaket og alle medlemsforetakene meddelte i 2012 at det ikke ble tatt opp nye medlemmer fra 1. juni samme år (lukket ordning). Dette reflekteres i vedtektene og forsikringsvilkårene. Fra oktober 2015 blir fripoliser forvaltet på «egen bok».

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

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

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

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

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

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

Det er videre gjort endringer av regelverket for arbeidsavklaringspenger og begrensingsregler for samlet utbetaling av pensjoner. Fra 0.1.01.2017 er vilkårene for uførepensjon endret i tråd med nytt regelverk gjeldende fra samme dato. Endringene over vurderes ikke som vesentlige for vurdering av pensjonskassens risiko.

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

Medlemsbedrifter

Medlemsbedriftene som har avtale om pensjonsordning i Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse per 31.12.2022 er:

| | |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Fred. Olsen & Co. (foretaket) | (org.nr. 970 942 319) |
| Fred. Olsen Spedisjon AS | (org.nr. 914 945 534) |
| Fred. Olsen Insurance Services AS | (org.nr. 914 945 356) |
| AS Quatro | (org.nr. 917 742 049) |
| Dolphin Drilling ASA | (org.nr. 977 388 287) |
| Fred. Olsen Ocean AS | (org.nr. 970 897 356) |
| Fred. Olsen Marine Services AS | (org.nr. 962 189 938) |
| Stavnes Byggeselskap AS | (org.nr. 829 906 392) |
| Fred. Olsen Travel AS | (org.nr. 925 619 655) |
| Fred. Olsen Renewables AS | (org.nr. 827 459 232) |
| Fred. Olsen Seawind ASA | (org.nr. 983 462 014) |
| Fred. Olsen Windcarrier ASA | (org.nr. 988 598 976) |
| Universal Foundation Norway AS | (org.nr. 996 732 592) |
| Fred. Olsen 1848 AS | (org.nr. 915 680 690) |
| Hvitsten AS | (org.nr. 926 404 075) |

Lovgivning og konsesjon

Pensjonskassen er underlagt forsikringsvirksomhetsloven, pensjonsforetak og deres virksomhet m.v. av 10. juni 2005 nr. 44 (forsikringsloven).

For pensjonskasser trådte de siste kapitler av forsikringsvirksomhetsloven i kraft fra 1. januar 2008. Forsikringsloven tilsier at pensjonskasser skal inneha konsesjon til sin drift som skal godkjennes av Kongen. Denne kompetanse er delegert til Finanstilsynet.

Finanstilsynet bekreftet at konsesjon er innvilget for Pensjonskassen den 10. april 2008. Finanstilsynet utvidet konsesjonen til å gjelde forvaltning av fripoliser f.o.m. 02.07.15.

Antall medlemmer som inngår i premiereserven

| | Per 31.12 | | | | |
|----------------------------------------------|-----------|------|------|------|------|
| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
| Premiebetalende medlemmer (aktive) | 52 | 53 | 61 | 74 | 76 |
| Pensjonsmottagere (ekskl. uførepensjonister) | 119 | 123 | 128 | 123 | 135 |
| Uførepensjonister | 3 | 5 | 4 | 3 | 5 |
| Fripoliser ordinær | 28 | 25 | 17 | 17 | 13 |
| Fripoliser - oppsatt uførepensjon(FPEB) | 72 | 73 | 82 | 89 | 89 |
| Fripoliser - løpende uførepensjon(FPEB) | 4 | 5 | 4 | 3 | 6 |

Endringer i forsikringsforpliktelsene

| | Premie- reserve | Tilleggs- avsetninger | Kursreg. fond | Pensjons- reg.fond *) | Premie-fond | Sum forsikrings- forpliktelsel | Risikoutjevn- fond |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| 2022 | | | | | | | |
| Inngående balanse 1.1.2022 | 440 649 538 | 30 113 930 | 115 758 203 | 6 575 199 | 32 413 225 | 625 510 095 | 826 120 |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsel | 6 621 243 | | -26 939 938 | 82 190 | 810 331 | -19 426 174 | |
| Overskudd på avkastningsresultatet | 1 298 816 | -56 111 | | 6 414 260 | 5 569 984 | 13 226 949 | 30 909 |
| Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | | | | | | 0 | |
| Annen tilordning av overskudd | | | | | | 0 | |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsel | 7 920 059 | -56 111 | -26 939 938 | 6 496 450 | 6 380 315 | -6 199 225 | 30 909 |
| Overføring mellom fond | | | | -457 113 | 457 113 | 0 | |
| Overføringer til/fra pensjonskassen | | | | -6 200 276 | -7 484 342 | | |
| Sum ikke-resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsel | 0 | 0 | 0 | -6 657 389 | -7 027 229 | -13 684 618 | 0 |
| Utgående balanse 31.12.22 | 448 569 597 | 30 057 819 | 88 818 265 | 6 414 260 | 31 766 310 | 605 626 252 | 857 029 |

*) se note 19

Forsikringsforpliktelsel fordelt på hovedbransje og delbransje

Pensjonskassens forsikringsforpliktelsel tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som igjen kan fordeles på delbransjene foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg og fripolisel.

| | Premie- reserve | Tilleggs- avsetninger | Kursreg. fond | Pensjons- reg.fond | Premie- fond | Sum forsikrings- forpliktelsel | Risikoutjevn- fond |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| Forsikringsforpliktelsel per delbransje 31.12.22 | | | | | | | |
| Foretakspensjonsordning uten investeringsvalg | 388 701 315 | 27 134 292 | 78 026 908 | 6 414 260 | 31 766 310 | 532 043 086 | 742 646 |
| Fripolisel | 59 868 282 | 2 923 527 | 10 791 357 | | | 73 583 166 | 114 383 |
| Balanse per 31.12.22 | 448 569 597 | 30 057 819 | 88 818 265 | 6 414 260 | 31 766 310 | 605 626 252 | 857 029 |

Beregningsgrunnlag

Premiereserven er beregnet med dødelighetsgrunnlaget K2013FT (Finanstilsynets minstekrav) og pensjonskassens gjeldende uføregrunnlag (KU). Gjeldende grunnlagsrente per 31.12.22 er 2.0% både for de løpende ordningene og for fripolisene. Den opptjente premiereserven frem til 1.1.2015 er basert på en grunnlagsrente på 2.5%. Gjennomsnittlig grunnlagsrente ved utgangen av 2022 er 2.3%. Premiefondet er i 2022 godskrevet med en rente på 2.0%.

Tilstrekkelighet

Aktuar vurderer at de forsikringstekniske avsetninger i balansen pr. 31.12.2022 og de tilhørende avsetninger som er foretatt til disse fondene i resultatregnskapet for 2022 er i samsvar med gjeldende lov og regler. Videre vurderer aktuar grunnlaget for de forsikringstekniske avsetninger som tilstrekkelig.

Note 16 Tilleggsavsetninger

| Tilleggsavsetninger | 2022 | 2021 |
|-------------------------|------------|------------|
| Inngående balanse | 30 113 930 | 27 311 990 |
| Endring i året | -56 111 | 2 801 940 |
| Sum tilleggsavsetninger | 30 057 819 | 30 113 930 |

Note 17 - Kursreguleringsfond og fond for urealiserte gevinster

| Kollektivporteføljen | Note | 2022 | 2021 | Endring |
|---------------------------|------|------------|-------------|-------------|
| Rentebærende verdipapirer | 12 | -3 353 242 | 896 378 | -4 249 620 |
| Aksjeportefølje | 9 | 47 036 258 | 61 010 653 | -13 974 395 |
| Aksjefond | 10 | 28 481 382 | 32 614 635 | -4 133 253 |
| Egenkapitalbevis | 11 | 16 653 867 | 21 236 537 | -4 582 670 |
| Sum kursreguleringsfond | | 88 818 265 | 115 758 203 | -26 939 938 |

| Selskapsporteføljen | Note | 2022 | 2021 | Endring |
|------------------------------------|------|------------|------------|------------|
| Rentebærende verdipapirer | 12 | 256 010 | 556 960 | -300 950 |
| Aksjeportefølje | 9 | 15 936 567 | 17 906 765 | -1 970 198 |
| Sum fond for urealiserte gevinster | | 16 192 577 | 18 463 725 | -2 271 148 |

Note 18 - Premiefond

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Inngående balanse | 32 413 225 | 32 237 035 |
| innbetalinger og overføringer i løpet av året | 22 644 007 | 14 263 252 |
| Garantert rente på premiefondsmidler *) | 810 331 | 805 926 |
| Årets resultat tilført premiefondet | 5 569 984 | 7 819 729 |
| Overført til / fra pensjonistenes overskuddsfond | 457 113 | 97 507 |
| Uttak fra premiefond i løpet av året | -30 128 349 | -22 810 224 |
| Sum Premiefond | 31 766 310 | 32 413 225 |
| Årlig premie (eksklusiv engangspremie for pensjonsregulering og premiefritak) | 24 250 051 | 23 107 396 |
| Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie | 131 % | 140 % |

*) Selskapets premiefond er godskrevet med en renteavkastning på 2,5%

Tilbakebetaling til medlemsbedriftene

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

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

Aktuarberegnet premie for 2022 (etter premiefritak med kr 0,3 mill.) var kr. 30,1 mill. (2021: kr. 26,4 mill.) (inklusive engangspremie for pensjonsregulering). Basert på premier for de siste tre år er beregnet gjennomsnittlig premie kr. 24,3 mill. Maksimal grense for det totale premiefondet er således kr.146 mill. ved utgangen av 2022. Per 31.12.2022 var det totale premiefondet bokført til kr. 31,8 mill. (2021: kr. 32,4mill.).

Det er variasjoner i både premie og størrelse på premiefondene for hver enkelt av medlemsbedriftene. Premiefond er beregnet for hver enkelt medlemsbedrift pr. 31.12.2022 og sammenlignet med beregning av maksimal størrelse av premiefondet. Beregningen tilsier at det ikke vil være nødvendig å tilbakeføre midler fra premiefondet til medlemsbedriftene i 2023.

Note 19 - Pensjonistenes overskuddsfond

| Pensjonistenes overskuddsfond | 2022 | 2021 |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Inngående balanse | 6 575 199 | 3 736 171 |
| Renter tilført 1.1.- 30.6 | 82 190 | 46 702 |
| Utbetalt | | 0 |
| Overført til (-) / fra premiefond | -457 113 | -97 507 |
| Engangspremie for pensjonsregulering | -6 200 276 | -3 685 366 |
| Tilført fra årets premie | 6 414 260 | 6 575 199 |
| Sum Pensjonistenes overskuddsfond | 6 414 260 | 6 575 199 |

Note 20 - Påløpte kostnader og mottatte, ikke påløpte inntekter

| | Kollektiv- portefølje | Selskaps- portefølje | 2022 | 2021 |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------|----------------|
| Gjeld medlemsbedriftene | 0 | | 0 | 0 |
| Forskuddstrekk pensjoner | 547 617 | | 547 617 | 491 037 |
| Arbeidsgiveravgift | 4 230 | | 4 230 | 3 807 |
| Avsatte renter kjernekapital | 0 | 87 500 | 87 500 | 52 500 |
| Diverse | 478 036 | | 478 036 | 2 831 |
| Sum Påløpte kostnader og mottatte, ikke påløpte inntekter | 1 029 883 | 87 500 | 1 117 383 | 550 175 |

Note 21 - Solvensmargin og solvenskapitaldekning

NOK 1 000

| | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Solvensmarginkrav | 20 283 | 20 074 |
| Solvensmargin kapital | 101 420 | 90 245 |
| Solvensmargin kapital i prosent av solvensmarginkrav | 500,0 % | 449,6 % |
| | | |
| Samlet solvenskrav markedsrisiko | 100 761 | 134 500 |
| Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko | 12 951 | 13 200 |
| Samlet solvenskrav helseforsikringsrisiko | - | 0 |
| Samlet solvenskrav motpartsrisiko | 1 732 | 1 400 |
| Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt | 115 444 | 149 100 |
| | | |
| Samlet solvenskrav før operasjonell risiko | 105 235 | 138 900 |
| Operasjonell risiko | 2 687 | 2 700 |
| Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt | -16 188 | -21 250 |
| Samlet solvenskrav | 91 734 | 120 350 |
| | | |
| Ansvarlig kapital | 217 290 | 234 900 |
| | | |
| Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital | 125 556 | 114 551 |
| Solvenskapitaldekning | 237 % | 195 % |

Note 22 - Kapitalavkastning

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|
| Kollektivporteføljen: | | | | | |
| Bokført kapitalavkastning | 4,47 % | 7,18 % | 4,73 % | 4,54 % | 4,36 % |
| Verdijustert kapitalavkastning | -0,64 % | 9,99 % | 2,39 % | 8,33 % | -0,46 % |
| Selskapsporteføljen: | | | | | |
| Verdijustert kapitalavkastning | 3,01 % | 8,52 % | -3,65 % | 10,28 % | 3,51 % |
| | | | | | |
| Avkastning beregnet etter modifisert Dietz-metode | | | | | |
| | | | | | |
| Kapitalavkastning etter Hardy's formel (totalporteføljen) | 3,80 % | 5,91 % | 5,13 % | 4,46 % | 4,56 % |
| Verdijustert avkastning (totalporteføljen *) | 1,25 % | 8,92 % | 2,58 % | 8,27 % | -0,35 % |

*) I hht. Rundskriv fra Finanstilsynet datert 27.02.02

Note 23 - Skatt

| Årets skattekostnad | 2022 | 2021 |
|------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| <i>Resultatført skatt på ordinært resultat</i> | | |
| Betalbar skatt | 218 660 | 110 888 |
| Endring i utsatt skattefordel | 0 | 0 |
| Skattekostnad ordinært resultat | 218 660 | 110 888 |
| <i>Skattepliktig inntekt:</i> | | |
| Ordinært resultat før skatt | 8 557 504 | 7 488 925 |
| Permanente forskjeller | 741 475 | -7 876 230 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 329 870 | -121 543 |
| Anvendelse av fremførbart underskudd | 0 | 0 |
| Skattepliktig inntekt | 9 628 849 | -508 848 |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 218 660 | 110 888 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 218 660 | 110 888 |

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som er gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Andre forskjeller | | 28 920 |
| Sum | 0 | 28 920 |
| Akkumulert fremførbart underskudd | -5 149 986 | -14 778 835 |
| Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt | -5 149 986 | -14 749 915 |
| Utsatt skattefordel (22%) | -1 132 997 | -3 244 981 |

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

Note 24 - Resultatdisponering

| | Selskapsportefølje (Ikke-teknisk regnskap) | Kollektivportefølje (Teknisk regnskap) | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------|------------|
| Årets resultat før skatt og disponeringer | 2 941 331 | 18 843 122 | 21 784 453 | 26 045 575 |
| Skatt | -218 660 | | -218 660 | -110 888 |
| Resultat av teknisk regnskap etter disponeringer | 5 616 174 | -5 616 174 | 0 | 0 |
| Årets resultat etter skatt, før disponeringer | 8 338 845 | 13 226 949 | 21 565 793 | 25 934 687 |
| Disponeringer: | | | | |
| Administrasjonsresultat overføres til egenkapital | | 1 052 262 | 1 052 262 | 654 293 |
| Risikoresultat: | 8 888 175 | | | |
| Renteresultat kollektivporteføljen: | 8 463 613 | | | |
| Fordeles til fond | <u>17 351 787</u> | | | |
| herav sum til pensjonistenes overskuddsfond | 6 414 260 | 6 414 260 | 6 414 260 | 6 575 199 |
| herav sum til premiefond | 5 569 984 | 5 569 984 | 5 569 984 | 7 819 729 |
| herav sum til premiereserven (resultat tilordnet fripoliser) | 1 298 816 | 1 298 816 | 1 298 816 | 1 359 781 |
| herav sum til tilleggsavsetninger | -56 111 | -56 112 | -56 112 | 2 801 940 |
| herav sum til egenkapital (20% av overskudd fripoliser) | 195 362 | 195 362 | 195 361 | 328 689 |
| herav sum til risikoutjevningfondet | 30 909 | 30 909 | 30 908 | 651 167 |
| Risikoresultat til egenkapital | <u>3 898 568</u> | 3 898 568 | 3 898 568 | -2 930 673 |
| | 17 351 787 | | | |
| Renteresultat selskapsporteføljen overføres til egenkapital | | 2 941 331 | 2 941 331 | 8 345 573 |
| Rentegarantipremie | | 439 074 | 439 074 | 439 876 |
| Skatt | | -218 660 | -218 660 | -110 888 |
| Sum disponert | 8 338 845 | 13 226 948 | 21 565 793 | 25 934 687 |
| Overført til (+) / fra (-) Risikoutjevningfond | | 30 909 | 30 909 | 651 167 |
| Overført til (+) / fra (-) Annen egenkapital | | 8 307 936 | 8 307 936 | 6 726 870 |

0

Note 25 - Resultatanalyse

| | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------------|------------------|-------------------|
| Elementanalyse | | |
| Risikoresultat - Død | 162 600 | 186 514 |
| Risikoresultat - Ufør | 1 305 750 | -965 603 |
| Risikoresultat - Langt liv | 3 521 258 | 2 064 229 |
| Sum risikoresultat | 4 989 607 | 1 285 140 |
| Krav til avkastning iht grunnlagsrenten | -10 708 684 | -10 556 292 |
| Brutto avkastning på kapital | 19 172 296 | 28 807 658 |
| Renteresultat | 8 463 612 | 18 251 366 |
| Beregnete omkostninger | 4 917 062 | 4 503 400 |
| Faktiske omkostninger | -3 864 801 | -3 849 107 |
| Administrasjonsresultat | 1 052 261 | 654 293 |

| | Kollektiv- portefølje | Herav fripoliser | Selskaps- portefølje | 2022 | 2021 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Renteresultat | 8 463 613 | 1 021 698 | 2 941 332 | 11 404 944 | 26 596 939 |
| Risikoresultat | 4 989 607 | 472 480 | 3 898 568 | 8 888 175 | -1 645 534 |
| Negativt risikoresultat dekket av egenkapital | | | | 0 | 0 |
| Administrasjonsresultat | 1 052 262 | 25 970 | | 1 052 262 | 654 293 |
| Vederlag for rentegaranti | | | 439 074 | 439 074 | 439 876 |
| Fortjeneste-element for risiko | | | | 0 | 0 |
| Tilbakeføring egenkapitalandel fra oppreservering 2017 | | | | 0 | 0 |
| Resultat til fordeling før avsetning til tilleggsavsetninger | 14 505 481 | 1 520 148 | 7 278 973 | 21 784 454 | 26 045 574 |
| Til (-) / fra (+) tilleggsavsetninger | | | | | |
| Andel av renteresultat på fripoliser til egenkapital | 195 362 | 195 362 | 0 | 195 362 | 0 |
| Resultat til fordeling | 14 310 119 | 1 324 786 | 7 278 973 | 21 589 092 | 26 045 574 |
| Til premiefond | -5 569 984 | | 0 | -5 569 984 | -7 819 729 |
| Til POF - pensjonistenes overskuddsfond | -6 414 260 | | 0 | -6 414 260 | -6 575 199 |
| Til premiereserve - regulering av fripoliser | -1 298 816 | -1 298 816 | 0 | -1 298 816 | -1 359 781 |
| Til tilleggsavsetninger | 56 111 | 56 111 | 0 | 56 111 | -2 801 940 |
| Skatt | | | -218 660 | -218 660 | -110 888 |
| Selskapets resultat | 1 278 533 | 277 443 | 7 060 313 | 8 338 845 | 7 378 037 |

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader for fond etter nettometoden.

Note 26 - IFRS 9 fra 1.1.2023

Finansielle instrumenter - IFRS 9

IFRS 9 - Finansielle instrumenter erstatter IAS 39 og ble gjort gjeldende fra 1. januar 2018. For forsikringsdominerte selskap, herunder pensjonskasser er det gitt anledning til å utsette implementering av IFRS 9 til implementering av IFRS 17 den 1.1.2023.

I tabellen nedenfor er det vist en foreløpig inndeling etter IFRS 9 ut fra eksisterende aktiva-allokering. Pensjonskassen forventer ikke at det vil bli vesentlige endringer i virkelig verdi etter IFRS 9.

| Finansielle instrumenter bokført til virkelig verdi | IAS 39 klassifikasjon *) | IFRS 9 klassifikasjon | 1. januar 2022 | | 31. desember 2022 | |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| | | | Bokført verdi etter IAS 39 | Virkelig verdi etter IFRS 9 | Bokført verdi etter IAS 39 | Virkelig verdi etter IFRS 9 |
| Bankinnskudd | AC | AC | 43 916 392 | 43 916 392 | 56 526 104 | 56 526 104 |
| Obligasjoner og andre vp med fast avk - holdt til forfall | AC | AC | 0 | 0 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Obligasjoner og andre vp med fast avk | FVTPL | FVTPL | 415 296 778 | 415 296 778 | 404 802 340 | 404 802 340 |
| Aksjer og andeler | FVTPL | FVTPL | 258 453 757 | 258 453 757 | 240 721 990 | 240 721 990 |
| Utlån og fordringer | AC | FVOCI | 2 458 533 | 2 458 533 | 1 205 009 | 1 205 009 |
| Sum Eiendeler | | | 720 125 460 | 720 125 460 | 709 255 443 | 709 255 443 |

*)

AC = Amortisert kost

FVTPL = Virkelig verdi med resulteffekter ført via resultatregnskapet

FVOCI = Virkelig verdi med resultateffekter ført mot egenkapitalen

Note 27 Transaksjoner med nærstående parter

Pensjonskassen har ingen ansatte og daglig drift skjer via Fred. Olsen & Co. (Foretaket).

Alle tjenester (administrasjonstjenester, herunder IT-tjenester) samt tilgang til kompetanse og lokaler er basert på skriftlige avtaler med Foretaket.

Prising av transaksjoner med nærstående parter er basert på armlengdes avstands prinsipp.

Følgende transaksjoner med nærstående parter er registrert gjennom året:

| <i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i> | 2022 | 2021 |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Administrasjonskostnader til Fred. Olsen & Co. | 1 581 847 | 1 601 850 |

| <i>Forpliktelse i balansen per 31.12.</i> | 2022 | 2021 |
|------------------------------------------------|--------|--------|
| Påløpte renter til kjernekapital (Bonheur ASA) | 87 500 | 52 500 |



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

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

Til styret i Fred Olsen & Cos Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Fred Olsen & Cos Pensjonskasse årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Offices in:

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

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Oslo, 28. mars 2023
KPMG AS

Anna Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

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

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

Anna Pettersen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-1502231

IP: 80.232.xxx.xxx

2023-03-28 15:44:16 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: D1NOV-Z8G2A-HN1JB-C1NZE-P3UIW-KAC2P

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>

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Beretning fra aktuar 2022

Årets bruttopremie MNOK 30,4. Premien er beregnet på dødlighetsgrunnlaget K2013. Beregningsrenten lagt til grunn i premien er 2,0%.

Premiereserven pr 31.12.22 er MNOK 448. Den gjennomsnittlige beregningsrenten på premiereserven er 2,3% pr 31.12.22.

Pensjonskassens forsikringstekniske risikoresultat for 2022 utgjør MNOK 5,0, og disponeres som et overskudd på den enkelte kontrakt. Avkastningsresultatet på kollektivporteføljen for 2022 utgjør MNOK 8,4. Dette er i sin helhet disponert som et overskudd på den enkelte kontrakt. Overskuddet pr. kontrakt er disponert til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og fripoliseregulering iht. gjeldende virksomhetsregler. Pensjonskassen har tatt 20% til egenkapital av fripolisenes avkastningsresultat.

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

Oslo den 08. Mars 2023
Storebrand Pensjonstjenester AS

Aktuar

Håkon Johnsen

