

# **FRED. OLSEN & CO.'s PENSJONSKASSE**

**Org. no. 938 092 893**

## **ÅRSREGNSKAP 2021**

**i henhold til**

**Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak**

**FOR-2011-12-20 nr. 1457**

### **INNHOLD**

**Årsberetning for 2021**

**Resultatregnskap 2021**

**Balanseregnskap per 31.12.2021**

**Spesifikasjon til linjene i resultatregnskapet**

**Spesifikasjon til linjene i balansen**

**Regnskapsprinsipper og noter til regnskapet**

**Kontantstrømanalyse**

**Oppstilling over endringer i egenkapitalen**

**Revisjonsberetning fra revisor (KPMG)**

**Beretning fra aktuar(Storebrand Pensjonstjenester AS)**

# Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

## Årsberetning for 2021

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

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

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

### Forsikringsresultat for 2021

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

	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
Død	kr. -1.331.840	kr. - 1.480.812	kr. 186.514
Uførhet	kr. 1.446.578	kr. 1.025.006	kr. - 965.603
Oppløst	<u>kr. -1.562.537</u>	<u>kr. 805.713</u>	<u>kr. 2.064.229</u>
Totalt risikoresultat	<u>kr. -1.447.800</u>	<u>kr. 349.906</u>	<u>kr. 1.285.139</u>

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

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

I 2015 førte hovedsakelig tre uføretilfeller til et netto negativt risikoresultat. I 2016 var netto risikoresultat igjen positivt, men i 2017 var frafallet av pensjonerte medlemmer lavere enn angitt i tariffen. I 2018 lå det an til at risikoresultatet skulle bli bedre enn i 2017, men det ble innmeldt et uføretilfelle i desember måned som førte til at netto resultatet ble negativt med kr. 3 mill. For 2019 tilsvarer det negative resultatet for oppløst det totale negative resultatet (ca. kr. 1.5 mill.). For 2020 og 2021 er risikoresultatet igjen positivt med hhv. kr. 349.906 og kr. 1.285.139. Med en relativt lav medlemsmasse kan det fortsatt forventes svingninger av denne art. Styret anser dog fortsatt at tariffen (K2013FT – Finanstilsynets minstekrav) er tilfredsstillende for Pensjonskassens medlemsbestand.

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

## Resultatregnskap for 2021

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

## Teknisk Regnskap (forsikringsvirksomheten)

### Inntekter

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

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

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

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

### Erstatninger (kostnader)

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

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

## Endring i forsikringsforpliktelser

### *Premiereserve*

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

### *Premiefond*

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

### *Pensjonistenes overskuddsfond*

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

### *Kontraktfastsatte forpliktelser / Forsikringsrelaterte driftskostnader*

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

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

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

### **Ikke-Teknisk Regnskap (selskapets resultat)**

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

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

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

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

### Resultat før og etter skattekostnader (totalresultat)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Teknisk regnskap	kr. - 856.64	kr. 2.340.239
Ikke-teknisk regnskap	kr. 8.345.573	kr. - 3.328.981
Resultat før skattekostnad	kr. 7.488.926	kr. - 988.741
Skattekostnad	kr. - 110 888	kr. - 97 255
Totalresultatet etter skattekostnad	<u>kr. 7 378 038</u>	<u>kr. - 1.085.996</u>

### Disponering av resultatet

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

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

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

### **Balanse per 31.12.2021**

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

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

### **Finansielle eiendeler**

#### **Kollektivporteføljen**

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

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

Anskaffelseskost for aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond for kollektivporteføljen beløp seg til kr. 108,4 mill. Markedsverdiene for disse verdipapirene beløp seg til kr. 223,2 mill. per årsslutt 202 som tilsvarer kr. 114,8 mill. i positiv forskjell.

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

### Selskapsporteføljen

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

### Egenkapital

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

### Premiereservefondet (totale nødvendige avsetninger til pensjoner)

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

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

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

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

### Erstatningsavsetning

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

### Premiefondet (avsetninger til dekning av premie)

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

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

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

### Pensjonistenes overskuddsfond (avsetning til justering av løpende pensjoner)

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

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

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

### Risikoutjevningfondet (tidligere Sikkerhetsfondet)

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

### Risikostyring

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

### Forsikringsmessig risiko

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

### Kapitalforvaltningsmessig (finansiell) risiko

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

#### Markedsrisiko/renterisiko

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

#### Kredittrisiko

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

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

#### Likviditetsrisiko

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

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

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

### *Operasjonell risiko*

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

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

### **Corona-viruset**

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

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

### **Fortsatt drift - fremtidsutsikter**

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

### **Hendelser etter balansedagen**

#### **Krig og uro knyttet til det Russiske militære angrepet på Ukraina**

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

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

### **Andre forhold**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Oslo, 23. mars 2022



Jan Erik Bjoner  
Styrets leder



Kristin Alm (Mar 25, 2022 08:39 GMT+1)

Kristin Alm



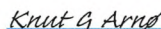
Per-Oscar Lund (Mar 25, 2022 14:47 GMT+1)

Per Oscar Lund



Ranveig Østvold (Mar 25, 2022 08:43 GMT+1)

Ranveig Østvold



Knut G Arnø (Mar 29, 2022 06:59 GMT+2)

Knut Georg Arnø



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

Øyvind B. Kristiansen  
Daglig leder



# **Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse**

**Org.nr. 938092893**

## **Regnskap**

**31. desember 2021**

## Fred. Olsen &amp; Co.'s Pensjonskasse

## Resultatregnskap

			<u>31.12.21</u>	<u>31.12.20</u>
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>				
	Note	Spesifikasjon		
<b>1. Premieinntekter</b>				
1.1 Forfalte premier, brutto		A	26 792 760	23 835 121
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier			-37 000	-38 500
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>			<u>26 755 760</u>	<u>23 796 621</u>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>				
2.1 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		B	11 087 156	9 646 380
2.4 Verdiendringer på investeringer	14	C	22 928 495	-9 531 050
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		D	17 720 502	14 888 117
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			<u>51 736 153</u>	<u>15 003 447</u>
<b>5. Pensjoner mv.</b>				
5.1 Utbetalte pensjoner mv.		E	-19 457 768	-19 476 913
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak		F	0	0
<b>Sum pensjoner mv.</b>			<u>-19 457 768</u>	<u>-19 476 913</u>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>				
6.1 Endring i premiereserve				
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv, brutto			-13 703 914	-7 608 147
6.2 Endring i tilleggsavsetninger			0	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	14	C	-22 928 495	9 531 050
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner			-852 628	-1 074 039
6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak				
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			<u>-37 485 037</u>	<u>848 863</u>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>				
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	22		-17 914 079	-13 921 686
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene			-642 570	-174 953
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			<u>-18 556 648</u>	<u>-14 096 639</u>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>				
9.1 Forvaltningskostnader		H	-1 393 610	-1 354 055
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		G, I	-2 455 497	-2 381 085
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			<u>-3 849 107</u>	<u>-3 735 140</u>
<b>10. Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>				
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>			<u>-856 647</u>	<u>2 340 239</u>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>				
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>				
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		B	2 178 997	1 426 926
12.4 Verdiendringer på investeringer	14	C	6 434 141	-4 569 131
12.5 Realiserte gevinst og tap på investeringer		D	0	75 440
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			<u>8 613 138</u>	<u>-3 066 765</u>
<b>13. Andre inntekter</b>				
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>				
14.1 Forvaltningskostnader		H	-208 241	-202 330
14.2 Andre kostnader		G, I	-59 325	-59 886
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>			<u>8 345 573</u>	<u>-3 328 981</u>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>			<u>7 488 926</u>	<u>-988 741</u>
<b>17. Skattekostnader</b>	1, 23	O	-110 888	-97 255
<b>18. Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		P	7 378 038	-1 085 996
<b>19. Andre inntekter og kostnader</b>			0	0
<b>20. TOTALRESULTAT</b>			<u>7 378 038</u>	<u>-1 085 996</u>
<b>Disponeringer</b>				
Overført til(+) / fra(-) risikoutjevnsfond			651 167	174 953
Overført til (+) / fra (-) annen egenkapital			6 726 871	-1 260 949
<b>Sum disponeringer</b>			<u>7 378 038</u>	<u>-1 085 996</u>

## Fred. Olsen &amp; Co.'s Pensjonskasse

## Balanseregnskap

EIENDELER	Note	Spesifikasjon	31 desember 2021	31 desember 2020
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
1 Immaterielle eiendeler			0	0
2 Investeringer				
2.4 Finansielle eiendeler som males til virkelig verdi				
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler malt til kost)	11, 12, 13	K	35 204 566	28 972 100
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	9, 10	L	28 390 602	23 303 425
2.4.3 Utlån og fordringer		M	30 522 522	34 450 496
Sum investeringer			94 117 690	86 726 021
Sum eiendeler i selskapsporteføljen			94 117 690	86 726 021
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>				
6 Investeringer i kollektivporteføljen				
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	9	J	0	0
6.4 Finansielle eiendeler som males til virkelig verdi				
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler malt til kost)	11, 12, 13	K	223 249 191	204 086 683
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	9, 10	L	386 906 176	369 545 471
6.4.3 Utlån og fordringer		M	15 852 402	12 608 205
Sum investeringer i kollektivporteføljen			626 007 769	586 240 359
Sum eiendeler i kundeporteføljene			626 007 769	586 240 359
<b>SUM EIENDELER</b>			<b>720 125 460</b>	<b>672 966 380</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>				
	Note	Spesifikasjon	31 desember 2021	31 desember 2020
10 Innskutt egenkapital	15, 24		3 500 000	3 500 000
11 Opptjent egenkapital				
11.1 Risikoutjevningsfond	6, 24		826 120	174 953
11.2 Annen opptjent egenkapital			89 628 182	82 901 312
Sum opptjent egenkapital	24		90 454 303	83 076 265
Sum innskutt og opptjent egenkapital	24		93 954 303	86 576 265
13 Forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser				
13.1 Premiereserve	2		440 649 538	425 585 843
13.2 Tilleggsavsetninger	5		30 113 930	27 311 990
13.3 Kursreguleringsfond	14	N	115 758 202	92 829 707
13.4 Premiefond - innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv	3,4,7,26		38 988 424	35 973 206
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser			625 510 093	581 700 746
15 Avsetninger for forpliktelser				
15.1 Pensjonsforpliktelser o.l.				
15.2 Forpliktelser ved skatt				
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	22,23	P	110 888	97 255
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt				
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser				
Sum avsetninger for forpliktelser			110 888	97 255
17 Pålepte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		O	550 175	4 592 113
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>			<b>720 125 460</b>	<b>672 966 380</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>				
18 Betingede forpliktelser			0	0

Oslo 23 mars 2022



Jan Erik Bjoner



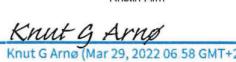
Kristin Alm



Ranveig Østvold



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



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



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

Per-Oscar Lund

Knut Georg Arne

Øyvind B. Kristiansen

Daglig leder

# Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

## Spesifikasjon til linjene i resultatet Delt forvaltning av porteføljene

31. desember 2021

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

## Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Spesifikasjon til linjene i balansen  
Delt forvaltning av porteføljene

31. desember 2021

	31. desember 2021	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
<b>J Investeringer som holdes til forfall</b>			
Obligasjoner	0		0
	0	0	0
<b>K Aksjer, aksjefond og grunnfondsbevis</b>			
Aksjer	139 685 520	35 204 566	104 480 954
Aksjefond	81 952 566		81 952 566
Egenkapitalbevis	36 815 671		36 815 671
	258 453 757	35 204 566	223 249 191
<b>L Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente ikke forfalte renter</b>			
Obligasjoner	276 368 449	28 133 630	248 234 819
Sertifikater	137 792 775		137 792 775
Opptjente ikke forfalte renter obligasjoner	1 101 220	256 972	844 248
Opptjente ikke forfalte renter sertifikater	34 334		34 334
	415 296 778	28 390 602	386 906 176
<b>M Fordringer inkl. bankinnskudd</b>			
Fordringer medlemsbedriftene	2 358 544		2 358 544
Bankinnskudd ekskl. renteinnt. bankinnsk.	43 916 392	31 587 411	12 328 981
Justering av bankbeholdning (oppgjør) regnskapsåret 2021	0	-856 648	856 648
Fordringer selskapsportefølje / kollektivportefølje	0	-208 241	208 241
Diverse	99 988		99 988
	46 374 924	30 522 522	15 852 402
<b>N Fond for urealiserte gevinster / kursreguleringsfond</b>			
Obligasjoner vurdert som omløpsmidler	1 495 299	556 960	938 339
Sertifikater	-41 961		-41 961
Aksjefond	78 917 418	17 906 765	61 010 653
Aksjefond	32 614 635		32 614 635
Egenkapitalbevis	21 236 537		21 236 537
	134 221 928	18 463 725	115 758 203
<b>O Påløpte kostnader og mottatte, ikke påløpte inntekter</b>			
Gjeld medlemsbedriftene	0		0
Forskuddstrekk pensjoner	491 037		491 037
Arbeidsgiveravgift	3 807		3 807
Avsatte renter kjernekapital	52 500	52 500	
Diverse	2 831		2 831
	550 175	52 500	497 675
<b>P Disponeringer</b>			
<b>Arets resultat før skatt</b>	26 045 575	7 488 925	18 556 650
<b>Skatt</b>	-110 888	-110 888	
<b>Arets resultat etter skatt</b>	25 934 687	7 378 037	18 556 650
<b>Disponeringer:</b>			
Administrasjonsresultat overføres til egenkapital	654 293	654 293	
Risikoresultat:	-1 645 534		
Renteresultat kollektivporteføljene:	18 251 365		
Dette fordeles fond og egenkapital	16 605 831		
herav sum til pensjonistenes overskuddsfond	6 575 199	6 575 199	6 575 199
herav sum til premiefond	7 819 729	7 819 729	7 819 729
herav sum til premiereserven (resultat tilordnet fripolis)	1 359 781	1 359 781	1 359 781
herav sum til tilleggsavsetninger	2 801 940	2 801 940	2 801 940
herav sum til egenkapital (20% av overskudd fripolis)	328 689	328 689	328 689
herav sum til risikoutjevningfondet	651 167	651 167	651 167
Inndekning av negativt risikoresultat	-2 930 673	-2 930 673	-2 930 673
	16 605 831	0	0
Renteresultat selskapsporteføljene	8 345 573	8 345 573	
Rentegarantipremie	439 876	439 876	
Skatt	-110 888	-110 888	
Sum disponert	25 934 687	7 378 037	18 556 650

## Kontantstrømanalyse

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

### Oppstilling over endringer i egenkapitalen

	Innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Risiko- utjevnings- fond	Opptjent egenkapital	Oppreservering K2013FT finansiert med egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.07	3 500 000			46 386 639		49 886 639
Implementering ny lov og forskrift	0	90 875	11 317 831			11 408 706
Inngående balanse 01.01.08	3 500 000	90 875	11 317 831	46 386 639	0	61 295 345
<b>Totalresultat 2008</b>		687 125		1 750 939		2 438 064
Egenkapital 31.12.2008	3 500 000	778 000	11 317 831	48 137 578	0	63 733 409
<b>Totalresultat 2009</b>		390 700	1 011 070	2 141 477		3 543 247
Egenkapital 31.12.2009	3 500 000	1 168 700	12 328 901	50 279 055	0	67 276 656
<b>Totalresultat 2010</b>		-183 342	649 818	2 114 732		2 581 208
Egenkapital 31.12.2010	3 500 000	985 358	12 978 719	52 393 787	0	69 857 864
<b>Totalresultat 2011</b>		-453 049	888 018	2 386 842		2 821 810
Egenkapital 31.12.2011	3 500 000	532 308	13 866 737	54 780 629	0	72 679 674
<b>Totalresultat 2012</b>		452 021	547 928	2 639 944		3 639 892
Egenkapital 31.12.2012	3 500 000	984 327	14 414 665	57 420 573	0	76 319 566
<b>Totalresultat 2013</b>		437 012	-14 414 665	2 360 707	-7 852 517	-19 469 464
Egenkapital 31.12.2013	3 500 000	1 421 339	0	59 781 280	-7 852 517	56 850 102
<b>Totalresultat 2014</b>		1 373 949	1 843 274	3 277 063	0	6 494 287
Egenkapital 31.12.2014	3 500 000	2 795 288	1 843 274	63 058 343	-7 852 517	63 344 389
<b>Totalresultat 2015</b>		3 021 650	80 844	2 289 156	0	5 391 651
Egenkapital 31.12.2015	3 500 000	5 816 938	1 924 118	65 347 500	-7 852 517	68 736 040
<b>Totalresultat 2016</b>		4 009 284	260 346	4 734 869	0	9 004 499
Egenkapital 31.12.2016	3 500 000	9 826 222	2 184 464	70 082 369	-7 852 517	77 740 539
<b>Totalresultat 2017</b>		-188 636	-1 893 811	3 227 037	0	1 144 589
Egenkapital 31.12.2017	3 500 000	9 637 586	290 652	73 309 405	-7 852 517	78 885 128
<b>Totalresultat 2018</b>		1 303 446	-290 652	-394 929	0	617 865
Egenkapital 31.12.2018	3 500 000	10 941 032	0	72 914 476	-7 852 517	79 502 993
<b>Totalresultat 2019</b>		5 657 682	0	2 501 586	0	8 159 268
Egenkapital 31.12.2019	3 500 000	16 598 714	0	75 416 062	-7 852 517	87 662 261
<b>Totalresultat 2020</b>		-4 569 130	174 953	3 308 181		-1 085 995
Egenkapital 31.12.2020	3 500 000	12 029 584	174 953	78 724 243	-7 852 517	86 576 266
<b>Totalresultat 2021</b>		0	643 141	292 730	0	7 378 037
Egenkapital 31.12.21	3 500 000	18 463 725	826 120	79 016 973	-7 852 517	93 954 302

## Regnskapsprinsipper og noter

### NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

#### a) Generelt

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

#### Pensjonsordningene

Den premiebetalende pensjonsordningen er en ordinær ytelsesbasert 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 tillegg en beregnet tilleggspensjon som fastsettes etter folketrygdens regler per 1. januar 1992. Alderspensjon skal dog utgjøre minst 15% av folketrygdens grunnpensjon.

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

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

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

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

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

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

#### Medlemsbedrifter

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

Fred. Olsen & Co. (foretaket)	(org.nr. 970 942 319)
Fred. Olsen Spedisjon AS	(org.nr. 914 945 534)
Fred. Olsen Insurance Services AS	(org.nr. 914 945 356)
AS Quatro	(org.nr. 917 742 049)
Dolphin Drilling ASA	(org.nr. 977 388 287)
Fred. Olsen Ocean AS	(org.nr. 970 897 356)
Fred. Olsen Marine Services AS	(org.nr. 962 189 938)
Stavnes Byggeselskap AS	(org.nr. 829 906 392)
Fred. Olsen Travel AS	(org.nr. 925 619 655)
Fred. Olsen Renewables AS	(org.nr. 827 459 232 - fra og med 1.12.2021)
Fred. Olsen Seawind ASA	(org.nr. 983 462 014)
Fred. Olsen Windcarrier ASA	(org.nr. 988 598 976)
Universal Foundation Norway AS	(org.nr. 996 732 592)
Fred. Olsen 1848 AS	(org.nr. 915 680 690 – fra og med 1.1.2022)

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

#### Lovgivning og konsesjon

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

For pensjonskasser trådte de siste kapitler av forsikringsvirksomhetsloven i kraft fra 1. januar 2008. Forsikringsloven tilsier at pensjonskasser skal 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.

#### 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 førstegangsinnregnes 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 gruppes 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 førstegangsinnregnes, 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 verdi opsjonen 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 virkelig verdi opsjonen er tilstede.

#### Finansielle eiendeler som holdes til forfall

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

#### Investeringer som holdes til forfall

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

#### Amortisert kost

Etter førstegangsinnretning 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**

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 verdiløst på grunnlag av tilgjengelig informasjon samt Norges Fondsmeglerforbunds liste. Differansen mellom markedsverdi og anskaffelseskost i kollektivporteføljen er ført mot kursreguleringsfond.

**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 verdiløst 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. Ihendehaverobligasjoner kjøpt før 1998 ble oppført til pari kurs. Fra og med 1998 vurderes alle obligasjonslån etter prinsipp om amortisering av over/underkurs over gjenværende løpetid. Inntil 2001 ble amortiseringsbeløpene ikke hensyntatt i årsresultatene. Fra og med 2006 er det beregnet amortisert kost av anleggsmidlene etter effektiv rentemethode.

**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.

Dødelighetstariffen 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. Se spesifikasjon note 4.

**Tilleggsavsetninger**

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

**Risikoutjevningfond (tidligere Sikkerhetsfond)**

Dersom risikoreultatet 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. Se spesifikasjon note 6.

**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. Se spesifikasjon note 7.

**f) Overføring av premiereserve m.v. ved flytting**

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

**g) Utsatt skatt/utsatt skattefordel**

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 skattevirking av underskudd til fremføring og fremførbar godtgjørelse. Utsatt skattefordel balanseføres dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse. Skatt på formue beregnes til 0,15 % av netto 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: BEVEGELSER PREMIERESERVEFOND**

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

**NOTE 3: RENTER TIL PREMIEFOND**

Selskapets premiefond er godskrevet med en renteavkastning på 2,5 %. Rente til premiefond utgjør

**805 926**

**NOTE 4: BEVEGELSER PREMIEFOND**

Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie

Premiefond	32 413 225
Årets premie	23 107 394
Premiefondets størrelse ift. årlig premie - ganger	1,40

Premiefondets anvendelse de siste 5 år

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Inngående balanse</b>	<b>32 237 035</b>	<b>43 759 731</b>	<b>52 918 512</b>	<b>54 035 506</b>	<b>51 388 823</b>
Innbetalinger og overføringer til premiefond i løpet av året	14 263 252	2 580 184	9 268 737	16 345 691	13 665 126
Garantert rente på premiefondsmidler	805 926	1 024 318	1 322 963	1 350 888	1 284 721
Årets resultat tilført premiefond	7 819 729	4 368 944	5 614 860	5 538 671	6 851 909
Overført til/fra pensjonistenes overskuddsfond	97 507	4 027 374	-787 021	-1 197 666	1 909 777
Uttak av premiefond i løpet av året	-22 810 224	-23 523 516	-24 578 320	-23 154 578	-21 064 848
<b>Utgående balanse</b>	<b>32 413 225</b>	<b>32 237 035</b>	<b>43 759 731</b>	<b>52 918 512</b>	<b>54 035 506</b>

**NOTE 5: TILLEGGSAVSETNINGER**

Tilleggsavsetninger IB 01.01.21

**27 311 990**

Endring 2021

2 801 940

Tilleggsavsetninger UB 31.12.21

**30 113 930**

**NOTE 6: AVSETNINGER TIL RISIKOUTJEVNINGSFONDET**  
**Risikoutjevningfondet IB 01.01.21**  
 Tilført avkastning etter Forsikringsvirksomhetsloven §3-13  
 Dekning av årets negative risikoresultat  
**Risikoutjevningfondet UB 31.12.20**

174 953  
 651 167  
 0  
 826 120

**NOTE 7: PENSJONISTENES OVERSKUDDSFOND**  
**Pensjonistenes overskuddsfond IB 01.01.21**  
 Renter tilført 1/1-30/6  
 Ujbetalt  
 Overført til premiefond  
 Engangspremie for pensjonsregulering  
 Tilført fra årets resultat  
**Pensjonistenes overskuddsfond UB 31.12.21**

3 736 171  
 46 702  
 -97 507  
 -3 685 366  
 6 575 199  
 6 575 199

**NOTE 8: PLASSERING I OBLIGASJONER**

Verdipapir	Anskaffelses-		Løpetid
	kost	Markedsv. Bokf. verdi	
100% statlige obligasjoner (Norsk Stat)	0	0	
100% statlige obligasjoner (andre enn Norsk Stat)	16 081 330	16 085 276	2 - 5 år
50 - 100 % statlige obligasjoner	18 064 950	17 990 240	1 - 5 år
Kommunale/fylkeskommunale obligasjoner	82 329 620	82 764 798	1 - 6 år *
Obligasjoner utstedt av finansinst.	46 627 970	46 389 400	1 - 6 år **, ***, #, ###
Øvrige obligasjoner	111 769 280	113 138 735	1- 7 år ###
Sum	274 873 150	276 368 449	
Kursreserve	1 495 299		
	276 368 449	276 368 449	

\* Energiselskapet Buskerud NO0010599087: Med innløsningsrett for investor, PUT

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

\*\*\* Gjensidige Forsikring NO0010965429, innløsningsdato: Perpetual

# Aurskog sparebank NO0010856685, Innløsningsdato: Perpetual

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

### Nortura SA NO0010822893: STEP C SUB

**Obligasjoner som holdes til forfall**

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



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

Type sertifikat	VPS-nr./rente%	Pålydende verdi	Anskaffelsesverdi	Kurs pr. 31.12.21	Markedsverdi	Kursreserve	Renter	Utlepsår
Asker kommune	NO0011013138	2 000 000	1 996 800	99,79	1 995 817	-983	528	2022
Bane NOR Eiendom AS	NO0011147712	3 000 000	2 999 520	99,93	2 997 758	-1 762	1 248	2022
Borregaard ASA	NO0011009029	0	0		0	0	7 562	2021
Kongsberg kommune	NO0011156655	3 400 000	3 400 000	99,98	3 399 215	-785	1 162	2022
Larvik kommune	NO0011079196	3 000 000	2 997 480	99,91	2 997 194	-286	686	2022
Lillehammer kommune	NO0011172322	2 000 000	2 001 040	99,94	1 998 885	-2 155	752	2022
Møre og Romsdal fylkeskom.	NO0011113532	2 000 000	1 998 200	99,76	1 995 144	-3 056	742	2022
Statskassveksel	NO0010950892	20 000 000	19 972 800	99,91	19 982 080	9 280	0	2022
Statskassveksel	NO0011025769	60 000 000	59 799 600	99,70	59 819 280	19 680	0	2022
Statskassveksel	NO0011166407	40 000 000	39 662 000	99,02	39 607 760	-54 240	0	2022
Vestland fylkeskommune	NO0010907884	0	0		0	0	10 725	2021
Øygarden kommune	NO0010917743	3 000 000	3 007 297	99,99	2 999 642	-7 655	8 663	2022
<b>Sum sertifikater</b>		<b>138 400 000</b>	<b>137 834 737</b>		<b>137 792 775</b>	<b>-41 962</b>	<b>32 066</b>	

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

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

Selskap	Antall aksjer	Sum pålydende	Anskaffelsesverdi	Markedsverdi pr. 31.12.21	Kursreserve	Utbytte
Orkla, A-aksjer	128 650	160 813	3 029 148	11 367 514	8 338 366	353 788
Storebrand	61 829	309 145	2 285 410	5 473 103	3 187 693	200 944
Schibsted ASA, A-aksjer	5 798	2 899	94 779	1 971 900	1 877 121	11 596
Schibsted ASA, B-aksjer	6 798	3 399	179 180	2 019 006	1 839 826	13 596
Adevinta ASA	20 729	4 146	149 810	2 431 512	2 281 701	
N. Skogind., A-aksjer	12 000	12 000	1 112 849	3 000	-1 109 849	
Norsk Hydro ASA	100 000	110 000	3 974 126	6 952 000	2 977 874	245 000
Solstad Offshore	3	3	124 615	16	-124 599	
Eiendomsspar AS	16 414	102 588	1 379 681	6 975 950	5 596 269	434 971
Elopak ASA	33 000	46 200	917 547	884 235	-33 312	
DNB ASA	47 824	597 800	2 207 709	9 660 448	7 452 739	949 738
Telenor ASA	17 500	105 000	1 046 897	2 425 500	1 378 604	157 500
Equinor ASA	41 123	102 808	4 695 801	9 700 916	5 005 115	197 711
Entra ASA	10 000	10 000	1 332 690	1 983 000	650 310	50 000
Fjordkraft Holding ASA	36 000	10 800	1 816 125	1 715 760	-100 365	126 000
Komplett ASA	10 000	4 000	600 000	679 000	79 000	
Olav Thon Eiendomsselskap	81 440	81 440	8 796 382	15 929 664	7 133 282	407 200
Yara International ASA	8 680	14 756	2 082 732	3 862 600	1 779 868	447 200
Aker ASA, A-aksjer	6 208	173 824	2 974 973	5 121 600	2 146 627	145 888
Norwegian Property ASA	0	0	0	0	0	2 250
Gjensidige Forsikring AS	40 985	81 970	3 258 986	8 770 790	5 511 804	565 593
Anora Group Plc.	0	0	0	0	0	
Arcus-Gruppen Holding AS	0	0	0	0	0	18 924
SpareBank 1 SR-Bank	49 200	984 000	1 410 863	6 553 440	5 142 577	450 620
<b>Sum aksjer kollektivporteføljen</b>			<b>43 470 301</b>	<b>104 480 954</b>	<b>61 010 653</b>	<b>4 778 518</b>
Equinor ASA	39 000	97 500	5 003 700	9 200 100	4 196 400	187 504
Yara International ASA	6 400	10 880	1 995 543	2 848 000	852 457	256 000
Eiendomsspar AS	37 000	231 250	6 652 420	15 725 000	9 072 580	980 500
Olav Thon Eiendomsselskap	18 500	18 500	2 159 561	3 618 600	1 459 040	92 500
Offentlig Eiendom AS	7 074	7 074	1 486 577	3 812 866	2 326 289	
<b>Sum aksjer selskapsporteføljen</b>		<b>365 204</b>	<b>17 297 801</b>	<b>35 204 566</b>	<b>17 906 765</b>	<b>1 516 504</b>

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

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

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

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

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

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

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

**NOTE 14: KURSREGULERINGSFOND OG FOND FOR UREALISERTE GEVINSTER**

Kursreserve	31.12.21	31.12.20	Endring
<b>KURSREGULERINGSFOND</b>			
<b>Kollektivporteføljen:</b>			
Obligasjoner vurdert som omløpsmidler	938 339	1 212 997	-274 657
Sertifikater	-41 961	22 360	-64 321
Aksjeportefølje	61 010 653	52 846 240	8 164 413
Aksjefond	32 614 635	27 281 574	5 333 061
Egenkapitalbevis	21 236 537	11 466 537	9 770 000
<b>TOTAL KURSREGULERINGSFOND</b>	<b>115 758 203</b>	<b>92 829 708</b>	<b>22 928 495</b>
<b>FOND FOR UREALISERTE GEVINSTER</b>			
<b>Selskapsporteføljen:</b>			
Obligasjoner vurdert som omløpsmidler	556 960	528 040	28 920
Sertifikater			0
Aksjer	17 906 765	11 501 544	6 405 221
<b>TOTAL FOND FOR UREALISERTE GEVINSTER</b>	<b>18 463 725</b>	<b>12 029 584</b>	<b>6 434 141</b>

**NOTE 15: INNSKUTT EGENKAPITAL**

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

**NOTE 16: FORDRINGER INKLUDERT BANKINNSKUDD**

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

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

**NOTE 17: SOLVENSMARGINKRAV (NOK 1.000)**

**SOLVENSMARGINKRAV**

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

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

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Markedsvurdert portefølje	626 008	586 240	589 871	559 848	566 271	533 279
Kursreguleringsfond	115 758	92 830	102 361	77 847	100 914	81 845
Portefølje vurdert til anskaffelseskost	510 250	493 411	487 511	482 001	465 357	451 434
Finansinntekter (F)	28 808	24 535	21 148	21 115	24 487	19 005
Finanskostnader	0	0	0	0	0	0
Netto finansinntekter	28 808	24 535	21 148	21 115	24 487	19 005
Avsetning til kursreguleringsfond	22 928	-9 531	24 514	-23 067	19 069	14 335
Netto finansinntekter justert for kursregulering	51 736	15 004	45 662	-1 952	43 556	33 340
<b>Beregnet avkastning:</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Verdijustert kapitalavkastning *)	8,92 %	2,58 %	8,27 %	-0,35 %	8,25 %	6,18 %
Kapitalavkastningsrenten(Hardy's formel)*)	5,91 %	5,13 %	4,46 %	4,56 %	5,49 %	4,02 %
Dietz Metode (fra 2010):						
Verdijustert	9,99 %	2,39 %	8,33 %	-0,46 %	8,36 %	6,43 %
Bokført	7,18 %	4,73 %	4,54 %	4,36 %	5,61 %	4,00 %
Selskapsporteføljen, verdijustert	8,52 %	-3,65 %	10,28 %	3,51 %	1,23 %	11,05 %

\*) I hht rundskriv fra Finanstilsynet datert 27.02.02

Se også note 27 for beregning for kollektivporteføljen separat.

**NOTE 19: LØNN- OG DRIFTSKOSTNADER**

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

**NOTE 20: ANDRE DRIFTSKOSTNADER**

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

**NOTE 21: FLYTTING**

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

**NOTE 22: OVERSKUDDSFORDELING****Disponeringer**

	31.12.21	Selskapsportefølje		Kollektivportefølje
		Ikke teknisk regnskap	Teknisk regnskap	
Arets resultat før skatt	26 045 575	7 488 925	18 556 650	
Skatt	-110 888	-110 888		
Arets resultat etter skatt	25 934 687	7 378 037	18 556 650	
<b>Disponeringer:</b>				
Administrasjonsresultat overføres til egenkapital	654 293	654 293		
Risikoresultat:	-1 645 534			
Renteresultat kollektivporteføljen:	18 251 365			
Dette fordeles fond	16 605 831			
herav sum til pensjonistenes overskuddsfond	6 575 199	6 575 199	6 575 199	
herav sum til premiefond	7 819 729	7 819 729	7 819 729	
herav sum til premiereserven (resultat tilordnet fripoliser)	1 359 781	1 359 781	1 359 781	
herav sum til tilleggsavsetninger	2 801 940	2 801 940	2 801 940	
herav sum til egenkapital (20% av overskudd fripoliser)	328 689	328 689	328 689	
herav sum til risikoutjevningfondet	651 167	651 167	651 167	
Inndekning av negativt risikoresultat	-2 930 673	-2 930 673	-2 930 673	
	16 605 831			
Renteresultat selskapsporteføljen overføres til egenkapital	8 345 573	8 345 573		
Rentegarantipremie	439 876	439 876		
Skatt	-110 888	-110 888		
Sum disponert	25 934 687	7 378 037	18 556 650	

**NOTE 23: SKATT**

Arets skattekostnad	2021	2020	
Resultatført skatt på ordinært resultat			
Betalbar skatt	110 888	97 255	
Endring i utsatt skattefordel	0	0	
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>110 888</b>	<b>97 255</b>	
Skattepliktig inntekt:			
Ordinært resultat før skatt	7 488 925	-988 741	
Permanente forskjeller	-7 876 230	-374 466	
Endring i midlertidige forskjeller	-121 543	277 211	
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-3 187 991	
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-508 848</b>	<b>-4 273 987</b>	
Betalbar skatt i balansen:			
Betalbar skatt på årets resultat	110 888	97 255	
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>110 888</b>	<b>97 255</b>	
Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som er gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller			
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Endring</b>
Andre forskjeller	28 920	-92 623	121 543
<b>Sum</b>	<b>28 920</b>	<b>-92 623</b>	<b>121 543</b>
Akkumulert fremførbart underskudd	-14 778 835	-14 269 988	508 847
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	-14 749 915	-14 362 611	387 304
<b>Utsatt skattefordel (22%)</b>	<b>-3 244 981</b>	<b>-3 159 774</b>	<b>85 207</b>

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

**NOTE 24: OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITALEN**

	Innskutt egenkapital	Fond for urealiserte		Opptjent egenkapital	K2013FT finansiert med		Sum
		gevinster	Risikoutjevsningsfond		egenkapital	egenkapital	
Utgående balanse 31.12.07	3 500 000			46 386 639			49 886 639
Implementering ny lov og forskrift	0	90 875	11 317 831				11 408 706
Inngående balanse 01.01.08	3 500 000	90 875	11 317 831	46 386 639		0	61 295 345
<b>Arets resultat 2008</b>		687 125		1 750 939			2 438 064
Utgående balanse 31.12.08	3 500 000	778 000	11 317 831	48 137 578		0	63 733 409
<b>Arets resultat 2009</b>		390 700	1 011 070	2 141 477			3 543 247
Utgående balanse 31.12.09	3 500 000	1 168 700	12 328 901	50 279 055		0	67 276 656
<b>Arets resultat 2010</b>		-183 342	649 818	2 114 732			2 581 208
Utgående balanse 31.12.10	3 500 000	985 358	12 978 719	52 393 787		0	69 857 864
<b>Arets resultat 2011</b>		-453 049	888 018	2 386 842			2 821 810
Utgående balanse 31.12.11	3 500 000	532 308	13 866 737	54 780 629		0	72 679 674
<b>Arets resultat 2012</b>		452 021	547 928	2 639 944			3 639 892
Utgående balanse 31.12.12	3 500 000	984 327	14 414 665	57 420 573		0	76 319 566
<b>Arets resultat 2013</b>		437 012	-14 414 665	2 360 707	-7 852 517		-19 469 464
Utgående balanse 31.12.13	3 500 000	1 421 339	0	59 781 280	-7 852 517		56 850 102
<b>Arets resultat 2014</b>		1 373 949	1 843 274	3 277 063			6 494 287
Utgående balanse 31.12.14	3 500 000	2 795 288	1 843 274	63 058 343	-7 852 517		63 344 389
<b>Arets resultat 2015</b>		3 021 650	80 844	2 289 156			5 391 651
Utgående balanse 31.12.15	3 500 000	5 816 938	1 924 118	65 347 500	-7 852 517		68 736 040
<b>Arets resultat 2016</b>		4 009 284	260 346	4 734 869			9 004 499
Utgående balanse 31.12.16	3 500 000	9 826 222	2 184 464	70 082 369	-7 852 517		77 740 539
<b>Arets resultat 2017</b>		-188 636	-1 893 811	3 227 037			1 144 589
Utgående balanse 31.12.17	3 500 000	9 637 586	290 652	73 309 405	-7 852 517		78 885 128
<b>Arets resultat 2018</b>		1 303 446	-290 652	-394 929			617 865
Utgående balanse 31.12.18	3 500 000	10 941 032	0	72 914 476	-7 852 517		79 502 993
<b>Arets resultat 2019</b>		5 657 682		2 501 586			8 159 268
Utgående balanse 31.12.19	3 500 000	16 598 714	0	75 416 062	-7 852 517		87 662 261
<b>Arets resultat 2020</b>		-4 569 130	174 953	3 308 181			-1 085 995
Utgående balanse 31.12.20	3 500 000	12 029 584	174 953	78 724 243	-7 852 517		86 576 266
<b>Arets resultat 2021</b>		6 434 141	651 167	292 730			7 378 037
Utgående balanse 31.12.21	3 500 000	18 463 725	826 120	79 016 973	-7 852 517		93 954 302

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

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

**Finansiell markedsrisiko**

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

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

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

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

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

**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 basert på markedsverdier beløp seg til kr. 223 mill. 31.12.21 (2020: kr 204 mill.) og utgjorde derved 31 % av den totale balanse per 31.12.2021 (kr. 720 mill.).

Aksje- og egenkapitalbevisporteføljen er i sin helhet klassifisert som omløpsmidler (kr. 223 mill.). Omlag 5 % av investeringene er i egenkapitalbevis og resten består hovedsakelig av aksjer i relativt store, solide norske børsnoterte selskaper samt aksjefond/indeksfond i norskregistrerte fond. Likviditeten i alle disse verdipapirene ansees som tilfredsstillende. 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 aksjeporteføljen er 81 % børsnotert. Hele egenkapitalbevis- og aksjefondporteføljen er børsnotert.

**Forsikringsteknisk risiko (virkning av endringer i forutsetninger)** Aktuar (Mercer) er engasjert for oppfølging av forsikringsteknisk risiko. Aktuar er i normal dialog med Finanstilsynet i relasjon til tariff/risiko.

Pensjonskassens premietariff var lagt om med virkning for balansetidspunktet 31.12.2012 på følgende måte: Premierserven og premietariffen er lagt over fra "K2005 tariff med Mercer-tillegg" til "K2005 med Finanstilsynets minstekravtariff". For pensjonister fra før 01.01.2008 er tariffen endret fra "K2005 med Mercer-tillegg" til en ren "K2005-tariff". Oppreservering for dette utgjorde kr. 1,4 mill. og ble finansiert av årets overskudd for 2011. Det ble ikke forestatt ytterligere oppreservering i 2012 i påvente 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 dødelighetstaksten 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 i ved nedgang i børsverdi 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 gjeldende for pensjonskasser fra og med 2010 og rapportering i henhold til Finanstilsynets standardskjema vil innlevers innen 31. mars 2022. Pensjonskassen beregnet og rapporterte et solvensmarginkrav på kr. 20,1 mill. per 31.12.2021. Solvensmarginkapitalen er beregnet til kr. 90,2 mill. ved utgangen av 2020 og tilfredsstilte derved beregnet krav på kr.20,1 mill. med god margin (449,6 %).

## NOTE 26: TILBAKEBETALING TIL MEDLEMSBEDRIFTENE (fra premiefond)

#### Tilbakebetaling til medlemsbedriftene

I henhold til Lov om Foretakspensjon (LOF 2000), vedtatt med ikrafttredelse fra og med regnskapsåret 2001, skal midler som overstiger 6 ganger gjennomsnittet av 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 2021 var kr. 26,4 mill. (2020: kr. 23,5 mill.) (inklusive engangspremie for pensjonsregulering). Basert på premier for de siste tre år er beregnet gjennomsnittlig premie kr. 24,8 mill. Maksimal grense for det totale premiefondet er således kr. 149 mill. ved utgangen av 2020. Per 31.12.2021 var det totale premiefondet bokført til kr. 32,4 mill. (2020: kr. 32,2 mill.).

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

## NOTE 27: RESULTATANALYSE

Elementanalyse	2021	2020	2019	2018	2017
Risikoresultat - Død	186 514	-1 480 812	-1 331 840	-719 552	1 083 586
Risikoresultat - Ufør	-965 603	1 025 006	1 446 576	-1 074 225	1 489 838
Risikoresultat - Langt liv	2 064 229	805 713	-1 562 537	-1 244 592	-4 580 894
<b>Sum risikoresultat</b>	<b>1 285 140</b>	<b>349 907</b>	<b>-1 447 800</b>	<b>-3 038 369</b>	<b>-2 007 469</b>
Krav til avkastning iht grunnlagsr	-10 556 292	-10 495 199	-10 889 095	-10 941 057	-10 110 083
Brutto avkastning på kapital	28 807 658	24 534 497	21 148 404	21 115 378	23 487 179
<b>Renteresultat</b>	<b>18 251 366</b>	<b>14 039 298</b>	<b>10 259 309</b>	<b>10 174 321</b>	<b>13 377 096</b>
Beregnete omkostninger	4 503 400	4 791 914	4 841 809	4 604 970	4 594 124
Faktiske omkostninger	-3 849 107	-3 735 140	-3 863 047	-3 665 312	-3 636 082
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>654 293</b>	<b>1 056 774</b>	<b>1 178 762</b>	<b>939 658</b>	<b>958 042</b>

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

Spesifikasjon av resultatet per	Renteresultat		Risikoresultat	
	Aktive	Pensjonister	Aktive	Pensjonister
Fred. Olsen & Co.	3 780 107	2 995 235	184 983	212 048
Fred. Olsen Spedisjon AS	67 692	244 292		34 232
Fred. Olsen Insurance Services A	68 467	297 896		15 967
AS Quatro	63 551	107 676	556	2 453
Dolphin Drilling ASA	11 622	145 795		10 198
Dolphin Drilling Management AS				
Fred. Olsen Ocean AS	368 273	71 878	9 872	1 973
Stavnes Byggeselskap AS	21 431		221	
Fred. Olsen Travel AS	241 919	408 334	3 331	8 887
Fred. Olsen Renewables AS	1 889 460	237 644	23 127	4 654
Fred. Olsen Windcarrier AS	1 058 332	1 717 055	25 999	58 126
Fortsettelsesforsikring	723		64	
Fripoliser - "egen bok"	0	1 314 758		45 024
<b>Sum</b>	<b>7 571 577</b>	<b>7 540 563</b>	<b>248 153</b>	<b>393 562</b>



<b>Spesifikasjon av premier og ba</b>	<b>Premier</b>	<b>Premiereserve</b>	<b>Premiefond</b>	<b>POF</b>
Fred. Olsen & Co.	12 111 900	185 187 744	4 251 587	3 208 138
Fred. Olsen Spedisjon AS	246 408	8 095 591	625 643	278 524
Fred. Olsen Insurance Services /	298 068	9 906 900	846 967	313 863
AS Quatro	216 076	4 433 213	1 096 082	110 129
Dolphin Drilling ASA	141 033	4 843 308	103 880	155 993
Dolphin Drilling Management AS	0	-	0	0
Fred. Olsen Ocean AS	1 534 298	14 747 420	397 034	73 851
Stavnes Byggeselskap AS	69 066	630 143	113 669	0
Fred. Olsen Travel AS	896 001	18 710 274	957 216	417 221
Fred. Olsen Renewables AS	5 586 439	48 658 749	21 728 403	242 298
Fred. Olsen Windcarrier AS	5 326 592	84 337 595	2 291 962	1 775 181
Fortsettelse			787	
Fripoliser - "egen bok"		59 543 935		
Erstatningsavsetning /Fortsettelsesforsikring		1 554 667		
<b>Sum</b>	<b>26 425 881</b>	<b>440 649 539</b>	<b>32 413 225</b>	<b>6 575 199</b>



KPMG AS  
Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 Oslo

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

Til styret i Fred Olsen & Co`s Pensjonskasse

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

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

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Øvrig informasjon

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

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

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

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in

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

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

Oslo, 30. mars 2022  
KPMG AS

Anna Pettersen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

# PENNEO

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

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

## Anna Pettersen

Statsautorisert revisor

På vegne av KPMG AS

Serienummer 9578-5999-4-1502231

IP 80 232 xxx xxx

2022-03-30 07 16 04 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: QTCOG-WBBS5D-KEDV5-6PNPD-VLDEI-FET8M

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](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

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

## Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

### Beretning fra aktuar 2021

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

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

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

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

Oslo den 14. Mars 2022  
Storebrand Pensjonstjenester AS

Aktuar

Håkon Johnsen

