

ARENDALS FOSSEKOMPANI PENSJONSKASSE

ÅRSBERETNING OG REGNSKAP FOR 2023

Organisasjonsnummer 989082817

NØKKELTALL

BELØP I MILLIONER KR	2023	2022	2021	2020	2019
Premieinntekter	2,8	2,5	2,6	2,4	2,9
Pensjonsutbetalinger	5,1	4,8	4,3	4,1	4,0
Totalresultat	4,9	-0,5	4,0	1,6	3,7
Forvaltningskapital	232,9	216,3	223,3	210,3	207,8
Egenkapital	36,1	31,2	31,7	27,7	26,1
- herav risikoutjevningfond	0,5	-	-	0,1	-
Kapitalavkastning kollektivporteføljer	9,8 %	-1,6 %	9,7 %	4,2 %	10,0 %
Kapitalavkastning selskapsporteføljer	9,1 %	-0,8 %	12,0 %	2,4 %	19,4 %
Antall pensjonister	32	34	33	31	32
Antall aktive medlemmer	0	0	1	3	3
Antall fripoliser	62	62	64	67	67

PENSJONSKASSENS STYRE

Styre

Styret består av fem representanter. Tre av representantene er utnevnt av medlemsbedriftene, og to av representantene er valgt av medlemmene. Av styremedlemmene er tre menn og to kvinner.

Medlemsbedriftenes representanter:

Marianne Lie – Styreleder (ekstern)
Anne Cathrine Knudsen-Baas – erstattet
Gunnar Line fra august 2023
Camilla Saga – erstattet
Ingunn Ettestøl fra mars 2024

Medlemmenes representanter:

Thor Gabrielsen
Thorvald Paulsen

STYRETS ÅRSBERETNING 2023

Om virksomheten

Arendals Fossekompagni pensjonskasse ble opprettet i 2006. Pensjonskassen er en egen juridisk enhet med eget styre.

Arendals Fossekompagni pensjonskasse administrerer pensjonsordninger for arbeidstakere i Arendals Fossekompagni ASA med datterselskaper. Arendals Fossekompagni har hovedkontor på Bøylefoss i Froland kommune. Pensjonskassen administreres fra Oslo.

Pensjonskassen har ingen aktive medlemmer, 32 pensjonister og 62 fripoliser per 31.12.2023. Pensjonskassen ble stengt for nye medlemmer 31.12.2010.

Pensjonsordningene som er ytelsesbaserte, omfatter følgende pensjonstyper: alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon/samboerpensjon og barnpensjon.

Pensjonskassens virksomhet er ikke av en slik karakter at den påvirker det ytre miljø.

Pensjonskassen har en tilknyttet deltidsmedarbeider og avtale med konsultentselskapet Lumera AS om full administrasjon av pensjonskassen. Dette inkluderer blant annet funksjonen daglig leder, regnskapsføring, aktuærtjenester, risikostyring, pensjonsutbetalinger og øvrig administrasjon.

Kassen har i tillegg følgende avtaler om kjøp av tjenester:

- *Reassuranseavtale* med AON UK Limited, London, om katastrofedekning
- *Avtale om proporsjonal reassuranse* tilsvarende 50 % av forsikringsrisikoen med SCOR Sweden Re
- *Avtale om revisjon* med Crowe Partner Revisjon

Styrets arbeid

Det ble avholdt fire styremøter i 2023.

Styret behandler regnskaps- og kapitalforvaltningsrapporter og rapporter om solvenssituasjonen, internkontrollen og utviklingen i forsikringsresultatene. I tillegg behandles styringsdokumenter og øvrige saker fremlagt for styret.

Styrehonorarene for 2023 var kr 30 000 for eksterne styremedlemmer, kr 12 500 for medlemsvalgte styremedlemmer, mens øvrige styremedlemmer ikke mottok honorar.

I henhold til regnskapsloven § 3-3a ellefte ledd, vil styret opplyse om at det ikke er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor pensjonskassen og tredjepersoner.

Hovedtall fra regnskapet

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Samlet premie	2,8	2,5
Pensjonsutbetalinger	5,1	4,8
Driftskostnader	1,5	1,4

Premien ble i sin helhet innbetalt av arbeidsgiverforetakene.

Avkastning i %	2023	2022
Kollektivporteføljen		
Bokført avkastning	4,7 %	2,4 %
Verdijustert avkastning	9,8 %	-1,6 %
Selskapsporteføljen		
Verdijustert avkastning	9,1 %	-0,8 %

Avkastning er beregnet med modifisert Dietz metode.

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Administrasjonsresultat	0,1	0,2
Risikoresultat	1,0	0,0
Renteresultat i kollektivporteføljen	2,8	-0,4
Resultat kollektivporteføljen	4,0	-0,3
Disponeringer		
til tilleggsavsetninger	0,0	0,5
til premiereserve	-1,6	-0,6
til premiefond	0,0	0,0
til pensjonistenes overskuddsfond	-1,4	0,0
Sum disponeringer	-3,0	-0,2
Rentegarantipremie/fortjeneste	0,4	0,4
Renteresultat i selskapsporteføljen	3,6	-0,3
Resultat før skatteskostnad	5,0	-0,5
Skattekostnad	-0,1	0,0
Totalresultat	4,9	-0,5

Bokført avkastning i kollektivporteføljen ga et overskudd i forhold til renteforpliktelsen (gjennomsnittlig grunnlagsrente er per 31.12.2023 2,97 % for den premiebetalende delen og 2,88 % for fripolisene). Risikoresultatet er positivt for både den premiebetalende delen og fripolisene. Disposisjonene er gjort med ønske om å øke pensjonene til pensjonistene og fripolisene, samtidig som pensjonskassens risikobærende evne opprettholdes på et tilfredsstillende nivå. Det positive totalresultatet tilføres opptjent egenkapital.

Finansplasseringer

Sum eiendeler utgjorde 233 mill. kroner per 31.12.2023 (216 mill. kroner per 31.12.2022) og er plassert som følger:

Beløp i millioner kroner	31.12.2023		31.12.2022	
Aksjer og egenkapitalbevis	2	1 %	2	1 %
Aksjefondsandeler	104	44 %	79	37 %
Obligasjoner/rentefond	124	53 %	132	61 %
Bankinnskudd	4	2 %	4	2 %
Sum eiendeler	233	100 %	216	100 %

Forsikringsmessige forhold

Pensjonskassen har 25 alderspensjonister og syv etterlattepensjonister. Utover dette har pensjonskassen 62 fripoliser. Pensjoner under utbetaling ble økt med 4,81 % fra 01.05.2023 for pensjonistene i Arendals Fossekompagni, mens Volue Industrial IOT AS (endrer navn til Scanmatic AS fra 01.01.2024) ikke økte pensjonene til sine pensjonister i 2023.

Risikostyring

Pensjonskassen er utsatt for tre typer risiko: forsikringsmessig, kapitalforvaltningsmessig og operasjonell risiko.

Forsikringsmessig risiko håndteres ved å ha et så riktig beregningsgrunnlag som mulig, tilstrekkelige avsetninger og hensiktsmessig reassuransedekning. Kassen har både proporsjonal reassurans og katastrofereassurans.

Operasjonell risiko begrenses først og fremst ved gode rutiner, herunder rapportering og kontrolltiltak.

Kapitalforvaltningsrisikoen er faren for å oppnå lavere avkastning enn garantert rente og faren for tap. Disse risikoene søkes begrenset ved å ha en sammensatt portefølje av ulike verdipapirer, fordelt på ulike utstedere og bransjer, og i et omfang som er innenfor pensjonskassens risikobærende evne.

Pensjonskassen er av den oppfatning at selskaper som har god håndtering av vesentlige forhold knyttet til miljø, sosiale forhold og foretaksstyring, over tid vil oppnå bedre resultater enn andre og dermed høyere avkastning til sine eiere.

Pensjonskassen skal følge FNs Global Compacts ti prinsipper på områdene menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, miljø og anti-korrupsjon. Investeringer skal skje i fond og hos forvaltere som har etiske retningslinjer basert på tilsvarende prinsipper.

Det gjøres jevnlig måling av solvenskapitalsituasjonen, og disse fremlegges for styret. Målingen rapporteres hvert halvår til Finanstilsynet.

Styret har vedtatt prinsipper for internkontroll. Internkontrollrapport er fremlagt og behandlet av styret.

Arbeidsmiljø

Pensjonskassen har ingen fast ansatte.

Ytre miljø

Virksomheten medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til vesentlig skade for det ytre miljø.

Egenkapital

Sponsorselskapet har til sammen skutt inn kr 12,0 mill. i kjernekapital i kassen. Etter disponering av årets resultat er opptjent egenkapital kr 23,6 mill. og risikoutjevningfondet kr 0,5 mill., slik at total egenkapital per 31.12.2023 utgjør kr 36,1 mill. Det er ikke utbetalt utbytte.

Vurdering av den finansielle situasjonen fremover

Utviklingen i finansmarkedene har direkte påvirkning på pensjonskassens resultat.

Med utgangspunkt i en godt diversifisert portefølje, ser styret ikke behov for å foreta særlige endringer i eksisterende kapitalforvaltingsstrategi. Styret følger som tidligere utviklingen i finansmarkedene nøye og vurderer løpende behovet av nødvendige tilpasninger.

Fortsatt drift og fremtidsutsikter

Styret i pensjonskassen bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Rammebetingelsene generelt for å finansiere ytelsesordninger fremover forventes fortsatt å være krevende. Pensjonskassen har imidlertid tilfredsstillende ansvarlig kapital..

Oslo/Arendal, 14. mars 2024

Marianne Lie (sign.)
(styreleder)

Anne Cathrine Knudsen-Baas (sign.)

Camilla Saga (sign.)

Thorvald Paulsen (sign.)

Thor Romedal Gabrielsen (sign.)

Tom A. Vestby (sign.)
(daglig leder)

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 5 pages before this page

Dokumentet inneholder 5 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 5 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 5 sider før denne side

Detta dokument innehåller 5 sidor före denna sida

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmateckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende

Arendals Fossekompagni Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2023	31.12.2022
TEKNISK REGNSKAP	Note		
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	2 769 122	2 495 526
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	23	-188 449	-219 047
Sum premieinntekter for egen regning		2 580 673	2 276 479
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		3 188 424	28 264
2.4 Verdiendringer på investeringer		10 255 686	-6 352 111
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		3 525 883	3 431 109
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		16 969 994	-2 892 738
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	3	-5 074 460	-4 810 399
Sum pensjoner		-5 074 460	-4 810 399
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	16	1 607 241	323 612
6.1.2 Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.		-	224 350
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	16	9 454	466 568
6.3 Endring i kursreguleringsfond	16	-10 255 686	6 352 111
6.4.1 Endring i premiefond	15,16	-292	-614
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-8 639 283	7 366 027
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	16	-2 471 670	-1 358
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	16	-486 231	-645 529
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-2 957 902	-646 887
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-5 473	-
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-1 508 510	-1 430 315
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 513 983	-1 430 315
11. Resultat av teknisk regnskap	22	1 365 038	-137 833
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		452 942	76 461
12.4 Verdiendringer på investeringer		2 971 597	-748 922
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		133 808	300 416
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		3 558 348	-372 046
13. Andre inntekter		73 375	34 096
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.2 Andre kostnader		-36	-96
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-36	-96
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		3 631 687	-338 046
16. Resultat før skattekostnad		4 996 725	-475 879
17. Skattekostnader	7	-64 579	-43 494
18. Resultat for andre inntekter og kostnader		4 932 146	-519 373
20. Totalresultat		4 932 146	-519 373
Overført til risikoutjevningfond		-486 231	-
Overført til annen opptjent egenkapital		-4 445 915	519 373
Sum overføringer	22	-4 932 146	519 373

Arendals Fossekompani Pensjonskasse

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8	19 912 453	17 465 709
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	9	21 320 163	20 245 319
Sum investeringer		41 232 616	37 711 028
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	10	2 548 189	-
Sum fordringer		2 548 189	-
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		2 087 800	1 979 932
Sum andre eiendeler		2 087 800	1 979 932
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		45 868 605	39 690 960
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8	85 382 276	63 161 767
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	9	102 543 560	111 688 187
6.4.3 Utlån og fordringer	10	-910 929	1 781 676
Sum investeringer i kollektivporteføljen		187 014 907	176 631 630
Sum eiendeler i kundeporteføljene		187 014 907	176 631 630
SUM EIENDELER		232 883 512	216 322 590

Arendals Fossekompani Pensjonskasse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

		12 000 000	12 000 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		486 231	-
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital	22	23 598 655	19 152 740
Sum opptjent egenkapital		24 084 886	19 152 740
12. Ansvarlig lånekapital			
12.2 Annen ansvarlig lånekapital	14	10 000 000	10 000 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		10 000 000	10 000 000
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	16, 17	136 043 314	136 058 145
13.2 Tilleggsavsetninger	16, 17	9 163 993	9 173 447
13.3 Kursreguleringsfond	16, 17	39 921 855	29 666 169
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	15, 16, 17	1 399 514	33 731
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		186 528 676	174 931 491
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	7	64 540	43 494
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	20	205 445	186 115
Sum avsetninger for forpliktelser		269 985	229 609
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser		-35	8 750
Sum forpliktelser		-35	8 750
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		232 883 512	216 322 590

14. mars 2024

Marianne Lie (sign.)
(styreleder)

Anne Cathrine Knudsen-Baas (sign.)

Camilla Saga (sign.)

Thorvald Paulsen (sign.)

Thor Romedal Gabrielsen (sign.)

Tom A. Vestby (sign.)
(daglig leder)

Arendals Fossekompani Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2023

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko- utjevning- fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2021	12 000 000	-	19 672 112	19 672 112	31 672 112
Resultat for andre inntekter og kostnader			-519 373	-519 373	-519 373
Andre inntekter og kostnader			-	-	-
Totalresultat			-519 373	-519 373	-519 373
Endring i risikoutjevningfond		-	-	-	-
Sum disponeringer		-	-519 373	-519 373	-519 373
Endring i innskutt egenkapital	-				-
Egenkapital pr. 31.12.2022	12 000 000	-	19 152 740	19 152 740	31 152 740
Resultat for andre inntekter og kostnader			4 932 146	4 932 146	4 932 146
Andre inntekter og kostnader			-	-	-
Totalresultat			4 932 146	4 932 146	4 932 146
Endring i risikoutjevningfond		486 231	-486 231	-	-
Sum disponeringer		486 231	4 445 915	4 932 146	4 932 146
Endring i innskutt egenkapital	-				-
Egenkapital pr. 31.12.2023	12 000 000	486 231	23 598 655	24 084 886	36 084 886

Arendals Fossekompani Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2023	2022
Innbetalte premier	2 769 122	2 722 827
Utbetalt gjenforsikring	-188 449	-219 047
Utbetale pensjoner	-5 074 460	-4 810 399
Innbetalinger refusjoner	-	-
Utbetalinger refusjoner	-	-
Innbetalinger vedrørende driften	-	-
Utbetalinger ved utmelding	-	-
Endring pantelån	-	-
Innbetalinger av renter og utbytte		
Innbetalinger av renter	3 677 946	62 360
Utbetalinger av renter	-	-9
Innbetalinger av utbytte	36 760	76 461
Forhåndsbetalt pensjon	-	-
Utbetaling av skatt	-43 533	-24 346
Tilbakebetalt skatt	-	-
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene	-	-
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-1 503 438	-1 406 499
Netto utbetalinger ved kjøp av investeringer	-17 711 271	1 464 675
Netto innbetalinger ved salg av investeringer	18 000 776	1 238 047
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-36 548	-895 929
Konsernbidrag	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-	-
Innbetaling av kjernekapital	-	-
Innbetaling av annen egenkapital	-	-
Innbetaling til overkursfond	-	-
Utbetalte renter på ansvarlig lån	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-	-
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-36 548	-895 929
Effekt av valutakursendring på kontanter	-	-87
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	3 761 607	4 657 623
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	3 725 059	3 761 607

Arendals Fossekompani Pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Grunnlaget for utarbeidelse av regnskapet

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og forskrift av 20.12.2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak. Årsregnskapsforskriften er tilpasset International Financial Reporting Standards (IFRS). Forskriften ble sist gang endret den 20.12.2018 med virkning for regnskapsåret fra 1.1.2018.

Valuta

Verdipapirer nominert i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner til kurser ved regnskapsperiodens slutt. Inntekter og kostnader i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter kursene på transaksjonstidspunktet.

Balansføring av eiendeler og forpliktelser

Eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunktet Pensjonskassen oppnår reell kontroll over rettigheter til eiendelene og påtar seg reelle forpliktelser. Eiendelene føres ut av balansen på det tidspunktet reell risiko vedrørende eiendelene er overført, og kontroll over rettighetene til eiendelene er bortfalt eller utløpt.

Innføring av IFRS 9 fra 1.1.2023

IFRS 9 innføres fra 1.1.2023 og erstatter IAS39. IFRS 9 har tre kategorier for klassifisering og måling av finansielle instrumenter:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med resultatføring over andre inntekter og kostnader
- Virkelig verdi med resultatføring over ordinært resultat

Klassifisering og måling skal baseres på oppfyllelse av to kriterier som er knyttet til egenskaper og formålet med instrumentet. IFRS 9 innfører også en ny modell for avsetning for forventet tap på alle investeringer som regnskapsføres til amortisert kost. Regnskapsstandarden forventes ikke å gi vesentlige effekter på pensjonskassens klassifisering, måling og avsetning for tap.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Ved første gangs regnskapsføring balanseføres finansielle instrumenter til virkelig verdi på handelsdagen. Virkelig verdi fastsettes ved etterfølgende verdimalinger som det beløp en eiendel kan byttes i, eller en forpliktelse gjøres opp i, gjennom en transaksjon mellom uavhengige parter. Finansielle instrumenter grupperes i tre nivåer etter regler gitt i IFRS 13:

1. Omsetning til noterte priser i et aktivt marked

Nivå 1 omfatter finansielle instrumenter som handles i et aktivt marked, og verdsettes på bakgrunn av noterte priser fra en børs, en megler eller et prissettingsbyrå. Pensjonskassens investeringer i obligasjonsfond og aksjefond uten omsetningsrestriksjoner er kategorisert under nivå 1.

2. Omsetning til ikke noterte priser i et aktivt marked eller ved omsetningsrestriksjoner

Instrumenter som handles til andre priser enn noterte priser, og der verdsettelsen skjer på bakgrunn av varialber som er direkte eller indirekte observerbare. Dette nivået omfatter i tillegg instrumenter som handles til noterte priser i markedet med ikke-daglig omsetning. Pensjonskassens investeringer i aksjefond med enkelte omsetningsrestriksjoner er kategorisert i nivå 2.

3. Omsetning i et ikke aktivt marked

Instrumenter om ikke omsettes i et aktivt marked og der det ikke finnes observerbare markedsdata. Slike instrumenter vil verdsettes etter ulike evalueringsteknikker. Pensjonskassens investeringer i eiendomsfond, som verdsettes kvartalsvis, kategoriseres under nivå 3.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, verdsettes til amortisert kost. Inntekter beregnes i forhold til instrumentets internrente som fastsettes ved diskontering av kontraksfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid.

Skatter

Skattekostnad i regnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av regnskapsperiodens skattemessige resultat og netto formue. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier. Netto utsatt skattefordel føres i balansen dersom det er sannsynlig at fordelene kan benyttes.

Forsikringstekniske avsetninger

Premiereserve

Premiereserven beregnes som nåverdien av forventede framtidige utbetalinger av løpende og oppsatte pensjonsrettigheter på balansedagen. Den gir uttrykk for pensjonskassens regnskapsmessige pensjonsforpliktelse basert på lineær opptjening av pensjonsrettigheter hvor også avsetninger for forsikringstilfeller som ikke er oppgjort av - eller meldt til pensjonskassen ved regnskapsperiodens utgang er inkludert. Premiereserven er beregnet på samme grunnlag som forsikringsteknisk premie. Grunnlaget er godkjent av Finanstilsynet. Premiereserven forutsetter en grunnlagsrente på 3,0 prosent for rettigheter opptjent før 1.1.2012, 2,5 prosent for rettigheter opptjent i perioden 1.1.2012 - 31.12.2014 og 2,0 prosent for rettigheter opptjent fra 1.1.2015

Tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetninger kan i henhold til forskrift utgjøre 12,0 prosent av premiereserven. Avsetningene kan anvendes til å dekke manglende avkastning i kollektivporteføljen, inntil årets rentegarantikrav.

Kursreguleringsfond

Kursreguleringsfond tilsvarer summen av netto urealiserte gevinster på fiansielle omløpsmidler som inngår i kollektivporteføljen.

Premiefond

Premiefond kan benyttes til å dekke fremtidige premier. Fondet tilføres en rente på minimum 2,0 prosent p.a.

Fond for regulering av pensjoner mv.

Fond for regulering av pensjoner mv. gjenspeiler alders- og etterlatte pensjonistenes andel av overskudd i kollektivporteføljen. Fondet benyttes til årlig regulering av løpende alders- og etterlattepensjon etter fastsatte regler. Overskytende midler i fondet, etter årets pensjonsregulering, overføres til premiefond. Fondet tilføres en rente på minimum 2,0 prosent p.a.

Reguleringsfond for uførepensjon.

Årlig avkastning som overstiger maksimum tillatt årlig oppregulering av uførepensjon under utbetalning, skal tilordnes reguleringsfond for uførepensjon. Midler i fondet skal brukes til å dekke oppregulering i senere år hvor avkastning er utilstrekkelig. Fondet tilbæres en rente på minimum 2,0 prosent p.a.

Arendals Fossekompagni Pensjonskasse

Noter til årsregnskapet 2023

Note 2 - Premieinntekter

	2023	2022
Teminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	1 219 426	1 002 341
Premiefritak	-	0
Administrasjonspremie	1 187 936	1 124 412
Forvaltningspremie	-	281
Rentegarantipremie	361 761	368 492
Sum Forfalt Premie	2 769 122	2 495 526
Innbetalt premie	2 769 122	2 498 477
- herav trukket fra medlemmer		0
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner	-	0
Belastet premiefond / tilført premiefond	-	-2 951
Utestående premie		0
Premiefritak uføre	-	0
Sum premieinntekter	2 769 122	2 495 526

Note 3 - Pensjoner

	2023	2022
Alderspensjon	4 275 420	4 082 369
Ektefelle- og samboerpensjon	602 529	573 386
Uførepensjon	124 958	154 645
Barnepensjon		-
Pensjon i døds måned	71 553	-
Premiefritak uføre		-
Sum utbetalte pensjoner brutto	5 074 460	4 810 399

Note 4 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

	2023	2022
Revisjonshonorar *	181 140	275 339
Administrasjonskostnader inkl. aktuar	1 135 020	973 362
Lønnskostnader, honorarer	83 768	80 393
Finanstilsynsavgift	19 000	18 000
Andre kostnader	89 583	83 221
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	1 508 510	1 430 315

Note 5 - Transaksjoner med nærstående parter

	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
<u>Innbetalt fra:</u>			
Arendal Fossekompagni ASA	Pensjonskassens sponsor	Premieinnbetaling	2 328 038
Volue Industrial IOT AS	Pensjonskassens sponsor	Premieinnbetaling	441 083

Utbetalt til:

Lumera AS	Daglig leder-oppgaver	Aktuar- og Adm.honorar	1 135 020
-----------	-----------------------	------------------------	-----------

Lumera AS leverer medlemsadministrasjon, aktuarterjenester, står for utbetaling av pensjoner og dekker rollen som Daglig leder.

Note 6 - Ytelser til ledende personer

Pensjonskassen har ingen fast ansatte, men det er utbetalt kr 12 500 for bistand med kapitalforvaltning. Daglig leder er ansatt i Lumera AS.

Daglig leder sitt arbeid for pensjonskassen faktureres som del av administrasjonskostnadene fra Lumera AS.

Det er ikke gitt lån til ansatte eller ledende personer.

Godtgjørelse til styremedlemmer

		2023
Marianne Lie	Styrets leder	30 000
Thor Gabrielsen	Styremedlem	12 500
Thorvald Paulsen	Styremedlem	12 500

Note 7 - Skatt

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

	2023	2022
Resultat av teknisk regnskap	1 365 038	-137 833
Resultat av ikke-teknisk regnskap	3 631 687	-338 046
Resultat før skattekostnad	4 996 725	-475 879
+/- Permanente forskjeller	-35 657	-74 167
+/- Tilbakeført urealvert gevinster/tap selskapsportefølje	-2 971 597	372 046
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-	-
- Fremførbart underskudd	-1 989 471	178 000
Årets skattegrunnlag	-	-
Skattesats	25 %	25 %
Skatt	-	-
+/- Kildeskatt		
Formuesskatt	64 540	43 494
Betalbar skatt	64 540	43 494
Skattekorraksjoner tidligere år	39	-
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	-	-
Årets skattekostnad	64 579	43 494

	2023		2022		Netto endring
	Skatteøkende	Skattereduserende	Skatteøkende	Skattereduserende	
Midlertidige forskjeller					
Saldo på Gevinst- og Taps-konto		-		-	-
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsportefølljen					-
Investeringseiendom i selskapsportefølljen (MF 3)					-
Pensjonsforpliktelse, endring i netto forpliktelse					-
Risikoutjevningfond 2017					-
Sum midlertidige forskjeller		-		-	-
Fremførbart underskudd			1 453 861	3 820 211	-2 366 350
Urealiserte verdier i selskapsportefølljen utenfor fritaksmetoden	348 240	-	-176 614		-524 854
Utligning	-348 240	-348 240	176 614	176 614	
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond					
Netto midlertidige forskjeller		1 105 622		3 996 825	-2 891 203
Risikoutjevningfond gir ikke utsatt skatt					-
Fører ikke utsatt skattefordel					-
Grunnlag balanseføring					
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %
Utsatt skatt / skattefordel					
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2022					
Endring utsatt skatt / skattefordel					

Note 8 - Aksjer og andeler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Aksjer					
ENTRA ASA	14 704	945 815	1 696 842	751 027	1
Sum aksjer		945 815	1 696 842	751 027	
Aksjefond					
C WORLDWIDE NORGE	801	5 441 606	10 385 401	4 943 795	2
FONDSFINANS GLOBAL HELSE	114	3 588 786	6 418 437	2 829 651	2
FONDSFINANS NORDEN	142	7 000 000	8 675 805	1 675 805	2
FONDSFINANS NORGE	852	13 561 936	33 362 397	19 800 462	2
FONDSFINANS UTBYTTE	350	8 783 649	11 871 423	3 087 774	2
Pareto Global B	3 798	8 927 078	17 095 635	8 168 556	2
Pareto Nordic Equity B NOK	3 832	7 398 641	9 194 037	1 795 396	2
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE	318	1 260 373	2 938 907	1 678 534	2
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE INDEKS II	1 053	1 700 000	3 655 845	1 955 845	2
Sum aksjefond		57 662 069	103 597 887	45 935 819	
SUM AKSJER OG ANDELER		58 607 884	105 294 729	46 686 845	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Kollektivportefølljen	51 711 496	85 382 276	33 670 780	
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Selskapsportefølljen	6 896 387	19 912 453	13 016 065	
Sum		58 607 884	105 294 730	46 686 846	

Note 9 - Rentebærende verdipapirer

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Obligasjonsfond utland (NOK)				
Handelsbanken Obligasjon	4 250 000	4 403 305	153 305	2
Pareto Global Corporate Bond C NOK	9 250 000	10 729 796	1 479 796	2
Pareto Nordic Corporate Bond A NOK	14 561 045	17 788 758	3 227 713	2
Sum obligasjonsfond utland (NOK)	28 061 045	32 921 860	4 860 815	
Obligasjonsfond Norge				
FONDSFINANS HIGH YIELD	12 295 895	13 170 931	875 035	2
FONDSFINANS KREDITT	13 613 003	14 532 751	919 748	2
FONDSFINANS OBLIGASJON	11 063 738	11 242 814	179 076	2
VERDIPAPIRFONDET KLP OBLIGASJON 1 ÅR	31 446 822	31 222 111	-224 711	2
VERDIPAPIRFONDET KLP OBLIGASJON 3 ÅR	14 732 118	14 837 748	105 629	2
DANSKE INVEST NORSK LIKVIDITET INSTITUSJON B	0	0	0	2
DANSKE INVEST NORSK OBLIGASJON INSTITUSJON A	6 051 788	5 935 510	-116 278	2
Sum obligasjonsfond Norge	89 203 364	90 941 864	1 738 500	
Sum obligasjonsfond	117 264 409	123 863 723	6 599 314	
Sum pengemarkedsfond og obligasjonsfond	117 264 409	123 863 723	6 599 314	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	Kollektivportefølje	96 292 485	102 543 560	6 251 075
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	Selskapsportefølje	20 971 924	21 320 163	348 240
Sum		117 264 409	123 863 723	6 599 314

Note 10 - Utlån og fordringer

		2023	2022	Nivå
6.4.3 Utlån og fordringer	Kollektivporteføljen	-910 929	1 781 676	2
3.2 Andre fordringer	Selskapsporteføljen	2 548 189	-	2
2.4.3 Utlån og fordringer	Selskapsporteføljen	-	-	-
Sum		1 637 260	1 781 676	

Note 11 - Virkelig verdi hierarki

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

Nivå 1: grunnlag for virkelig måling er noterte priser (justerte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

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

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1 696 842	103 597 887		105 294 729
Rentebærende papirer		123 863 723		123 863 723
Utlån og fordringer	-910 929			-910 929
Sum	785 912	227 461 611	-	228 247 523

Note 12 - Kapitalavkastning

Kollektivporteføljen	2023	2022	2021	2020	2019
Kapitalavkastningsrente	4,72 %	2,40 %	2,54 %	3,18 %	5,48 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	9,75 %	-1,59 %	9,74 %	4,23 %	10,04 %
Selskapsporteføljen	2023	2022	2021	2020	2019
Verdijustert kapitalavkastningsrente	9,14 %	-0,84 %	11,99 %	2,41 %	19,38 %

Kapitalavkastning er målt etter modifisert Dietz metode som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode.

Verdijustert kapitalavkastningsrente angir beregnet avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årets avsetninger til eller overføring fra kursreguleringsfond.

Note 13 - Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av pensjonskassens midler er nedfelt i kapitalforvaltningsstrategien vedtatt av styret.

Strategien setter rammer for hvilke typer eiendeler pensjonskassen kan investere i og fordelingen mellom disse.

Hvert kvartal er det utført risikoanalyser i samsvar med det forenklede solvenskapitalkravet for pensjonskasser.

Kapitalforvaltningsrapporter og solvensmålinger gjennomgås fortløpende av styret som vurderer eksponeringen og eventuelle behov for tiltak.

De viktigste risikoene knyttet til de finansielle eiendelene er:

Aksjerisiko - Aksjerisikoen søkes redusert gjennom en balansert sammensetning av aksjer med ulik risikoprofil. Se egen note om eksponering i aksjer.

Renterisiko - Rentefølsomheten (durasjonen) i pensjonskassens renteporteføljer var 1,5 år ved utgangen av 2023. Se egen note om eksponering i rentebærende verdipapirer.

Kredittrisiko - Pensjonskassen har en diversifisert portefølje av rentepapirer og verdipapirfond med kredittrisiko-eksponering spredd over et stort antall utstedere.

Konsentrasjonsrisiko - Ingen av investeringene overstiger mer enn 3 % av pensjonskassens midler i ett enkelt selskap/utsteder.

Likviditetsrisiko - Over 90 prosent av pensjonskassens midler er plassert i bankinnskudd og verdipapirfond som kan realiseres med korte frister.

Note 14 - Ansvarlig lån

Pensjonskassen har et ansvarlig lån pålydende kr 10 000 000 utstedt av Arendals Fossekompagni ASA. Lånet løper uten renter og avdrag fram til forfallsdato 21.12.2031.

Note 15 - Premiefond

Premiefond fordelt per enhet:	Arendals Fossekompani	Volue Industrial IOT	Totalt
	ASA	AS	
Inngående balanse	2 354	31 377	33 731
Tilført pliktig rente	42	250	292
Tilbakeført fordring tidligere belastet premiefond	-	-	-
Innbetalinger	2 328 039	441 083	2 769 122
Årets premie overført til premiereserve	-2 328 039	-441 083	-2 769 122
Forfalt ikke betalt premie	-	-	-
Avkastningsresultat rente premiefond	-	-	-
Utgående balanse	2 396	31 627	34 023
	2023	2022	2021
Premiefond	34 023	33 731	30 165
Årets premie (premietilskudd)	2 769 122	2 495 526	2 624 506
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	1,23 %	1,35 %	1,15 %

Note 16 - Endring i forsikringsforpliktelser

	Premiereserve	Tilleggsavsetninger	Kursreguleringsfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
1. Inngående balanse	136 058 145	9 173 447	29 666 169	33 731	-	174 931 491
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger	-1 607 241	-9 454	10 255 686	292		8 639 283
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	1 474 886			994 070		2 468 956
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	117 525			371 421		488 946
2.4 Annen tilordning av overskudd						
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)						
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-14 830	-9 454	10 255 686	1 365 783	-	11 597 185
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1 Overføringer mellom fond						
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen				-0		-0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-	-	-	-0	-	-0
4. Utgående balanse	136 043 314	9 163 993	39 921 855	1 399 514	-	186 528 676

Note 17 - Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

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

	Premiereserve	Tilleggsavsetninger	Kursreguleringsfond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2023					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	45 493 867	3 934 769	13 840 789	1 399 514	104 114 310
Fripoliser	90 549 447	5 229 225	26 081 066		82 414 367
Balanse 31.12.2023	136 043 314	9 163 994	39 921 855	1 399 514	186 528 677

Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013 med Finanstilsynets minstekrav til marginer.

For uførhet benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K1963 styrket med 200 % for menn og 150 % for kvinner.

Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,91 prosent pr. 31.12.2023. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en garantert rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

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

Pensjonskassen er fullt oppreservert etter K2013.

Note 18 - Beskrivelse av pensjonsordningen

Pensjonskassen har to gjenværende medlemsbedrifter: Arendals Fossekompani ASA og Volue Industrial IOT AS (endrer navn til Scanmatic AS 01.01.2024).

Førstnevnte har full årlig alderspensjon på 66 % av sluttlønn, fratrukket beregnet folketrygd. Ektefelle- og samboerpensjon er på 60 % av alderspensjon,

barnepensjon på 50 % av alderspensjon. Volue har kun alderspensjonsdekning, på 60 % av sluttlønn, fratrukket beregnet folketrygd.

Fra 31.12.2015 gikk alle medlemmer født i 1956 eller senere over på innskuddsordning, og fikk en fripolise på sine opptjente rettigheter.

Per 31.12.2016 fikk alle medlemmene en fripolise på sin opptjente uførerettighet, og uføredekningen er etter dette en risikodekning.

Det er ingen videre uføreopptjening i pensjonskassen fra samme dato. Alle fripoliser forvaltes i pensjonskassen.

Note 19 - Bestand, antall medlemmer

	Kollektiv bestand	Fripoliser	Sum
Antall aktive medlemmer (ekskl uføre)	0	0	0
Ikke under utbetaling	0	50	50
Antall pensjonister	32	12	44
herav uførepensjonister	0	2	2
herav alderspensjonister	25	8	33
herav ektefellepensjonister	7	2	9
herav samboerpensjonister	0	0	0
herav barnepensjonister	0	0	0
Sum	32	62	94

Note 20 - Avsetning for forpliktelser

	2023	2022
Skattetrekk og finansskatt	195 925	176 595
Skyldig arbeidsgiveravgift	9 520	9 520
Sum forpliktelser	205 445	186 115

Note 21 - Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2023	2022
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	5 679	5 463
Etterlattepensjon	0	-
Uførepensjon og premiefritak	69	68
Sum solvensmarginkrav	5 747	5 531

Ansvarlig kapital

Innskutt egenkapital	12 000	12 000
Opptjent egenkapital	23 599	19 153
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-13 364	-10 393
Kjernekapital	22 234	20 760
Ansvarlig lånekapital som medregnes	1 437	1 383
Sum netto ansvarlig kapital	23 671	22 143

	2023	2022
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	23 671	22 143
Tilleggsavsetninger (50 %)	4 582	4 587
Risikoutjevningfond (50 %)	243	
Solvensmarginkapital	28 496	26 730
Overskudd solvensmarginkapital	22 749	21 198
Kapital i prosent av krav	495,8 %	483,2 %

Note 22 - Resultatanalyse

	Fripoliser	Premie-betalende	Risiko-produkt	Sum 2023	Sum 2022
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	4 352 339	2 361 969		6 714 307	3 459 373
Tilført rente	-2 506 139	-1 367 777		-3 873 915	-3 909 199
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	-	-		-	506
Avkastningsresultat	1 846 200	994 192		2 840 392	-449 320
Overført til premiefond	-	-		-	-
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	-994 070		-994 070	-
Overført til erstatningsreserve	-2 592	-122		-2 714	1 358
Overført til tilleggsavsetninger	-	-		-	-450 678
Overført til fripoliser	-1 474 886	-		-1 474 886	-
Sum disponering til forsikringsfond	-1 477 478	-994 192	-	-2 471 670	-449 320
Overført til risikoutjevningssfond	-	-	-	-	-0
Overført til annen opptjent egenkapital	-368 722	-	-	-368 722	-
Sum disponering av avkastningsresultat	-1 846 200	-994 192	-	-2 840 392	-449 320
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing		861 266		861 266	-1 196 082
Fripoliser	299 646			299 646	1 141 932
Risikoplan uførepensjon			-	-	-
Reassuranseresultat	-70 025	-118 424	-	-188 449	5 303
Risikoresultat	229 621	742 842	-	972 463	-48 847
Overført til premiefond	-	-		-	-
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	-371 421		-371 421	-
Overført til fripoliser	-114 811	-		-114 811	645 529
Overført til risikoutjevningssfond	-114 811	-371 421		-486 231	-
Overført til annen opptjent egenkapital	-	-		-	-694 375
Sum disponering av risikoresultat	-229 621	-742 842	-	-972 463	-48 847
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie	-	1 114 770	-	1 114 770	1 064 553
Netto frigjort administrasjonsreserve	275 634	271 904	-	547 538	553 813
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-1 007 433	-506 551	-	-1 513 983	-1 430 315
Administrasjonsresultat	-731 799	880 124	-	148 325	188 051
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	1 846 200	994 192	-	2 840 392	-449 320
Risikoresultat	229 621	742 842	-	972 463	-48 846
Administrasjonsresultat	-731 799	880 124	-	148 325	188 051
Overført til fripoliser	-1 589 697	-		-1 589 697	-645 529
Overført til andre forsikringsfond	-2 592	-1 365 613	-	-1 368 205	449 320
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer		361 761		361 761	368 492
Teknisk regnskap	-248 267	1 613 305	-	1 365 038	-137 832

Endring i opptjent egenkapital		
Resultat av teknisk regnskap	1 365 038	-137 833
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	3 631 723	-337 950
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-36	-96
Skattekostnader	-64 579	-43 494
Endring i opptjent egenkapital	4 932 146	-519 373

Avstemming av endring i opptjent egenkapital

Opptjent egenkapital 01.01	19 152 740	19 672 113
Opptjent egenkapital 31.12	24 084 886	19 152 740
Endring i opptjent egenkapital	4 932 146	-519 373

Note 23 - Gjenforsikring - reassuranse

Pensjonskassen har to reassurandørforhold. Proporsjonaldekning hos Sweden Re SCOR Global Life SE som dekker 50 % av meravsetninger ved skade/død opp til 7 MNOK. Proporsjonaldekningen løper på ettårig basis til oppsigelse. Videre har pensjonskassen katastrofedekning hos AON UK. Avtalen dekker opp til 25 MNOK, på skader over 2 MNOK. Katastrofedekningen tegnes årlig, på ettårig basis.

Note 24 - Risikoanalyser

Pensjonskassen har utarbeidet kvartalsvise risikoanalyser i samsvar med det forenklede solvenskapitalkravet for pensjonskasser. Risikoanalysene omfatter alle vesentlige risikotyper og beskriver pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

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

<i>Beløp i 1000 kr</i>	31.12.2023	31.12.2022
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	52 615	40 292
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	4 316	4 453
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko	507	303
Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt	57 438	45 048
Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko	53 993	41 712
Kapitalkrav for operasjonell risiko	826	775
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-8 223	-6 373
Samlet solvenskapitalkrav	46 595	36 114
Egenkapital	36 085	31 153
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	-2 448	-2 490
Effekt av overgangsregelen	1 377	1 556
Ansvarlig lånekapital	10 000	10 000
Tilleggsavsetninger	9 164	9 173
Kursreguleringsfond	39 922	29 666
Ansvarlig kapital	94 100	79 058
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	47 504	42 944
Solvenskapitaldekning	202 %	219 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskapitalkrav.

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 18 pages before this page

Dokumentet inneholder 18 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 18 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 18 sider før denne side

Detta dokument innehåller 18 sidor före denna sida

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmateckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende

Til generalforsamlingen i **Arendal Fosskompani Pensjonskasse**

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert **Arendal Fosskompani Pensjonskasse'** årsregnskap som viser et overskudd på **NOK 4 932 146**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultat og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet 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 og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon 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 årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessige og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 19. mars 2024

CROWE PARTNER REVISJON AS

Anne Gudrid Tomterstad
Statsautorisert revisor



Elektronisk signatur

Signert av

Tomterstad, Anne Gudrid

Norwegian BankID

Dato og tid

(UTC+01:00) Central European Time (Berlin)

03/19/2024 17:46:52

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de foregående sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signaturdetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.