

Nortura Konsernpensjonskasse

Halvårsrapport 2022



Nortura
Konsernpensjonskasse

Innhold

Nøkkeltall	Side	3
Beretning	Side	4
Resultatregnskap	Side	6
Balanse	Side	8
Kontantstrømoppstilling	Side	10
Noter	Side	11

Nortura Konsernpensjonskasse
Org.nr.: NO 838 752 462
Postboks 360 Økern, 0513 Oslo
Besøksadresse: Lørenveien 37
E-post: pensjonskassen@nortura.no
Web: pensjonskassen.nortura.no



Nortura
Konsernpensjonskasse

NØKKELTALL

Nøkkeltall	1H 2022	1H 2021	2021	2020	2019	2018
Premieinntekter	0	0	0	0	0	6
Pensjonsutbetaling	61	60	120	119	117	115
Totalresultat	-55	39	24	24	37	1
Sum eiendeler	3 796	4 086	4 107	4 015	3 876	3 649
Selskapsportefølje	861	935	918	895	775	612
Kollektivportefølje	2 935	3 151	3 189	3 120	3 101	3 037
Premiereserve	2 725	2 717	2 752	2 711	2 754	2 790
Vedjustert avkastning	-5,8 %	3,5 %	5,9 %	4,8 %	6,6 %	-0,2 %
Solvensmargin	700 %	741 %	709 %	673 %	688 %	641 %
Solvenskapitaldekning m/o	222 %	182 %	191 %	189 %	184 %	143 %
Solvenskapitaldekning u/o	217 %	151 %	164 %	137 %	153 %	113 %
Totalt antall rettighetshavere	5 162	5 255	5 201	5 291	5 352	5 403
Herav fripoliser	5 162	5 255	5 201	5 291	5 352	5 403
Fripoliser under utbetaling	3 107	3 060	3 066	3 044	2 994	2 936

BERETNING FOR 1. HALVÅR 2022

1. Om virksomheten

Nortura Konsernpensjonskasse ble etablert 1. januar 1942 og har sin virksomhet på Løren i Oslo. Pensjonskassen ble opprettet av Nortura SA, for å forvalte pensjonsordningen for konsernets ansatte og pensjonister. Alle tidligere medlemmer i pensjonskassens foretakspensjonsordninger har fått utstedt fripolise. Formålet er å yte alders- og uførepensjon til pensjons-kassens fripoliseinnehavere og etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner eller barn.

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet. Pensjonskassens midler holdes adskilt fra selskapets midler og pensjonskassen hefter ikke for konsernet eller for konsernforetakenes forpliktelser. Nortura Konsernpensjonskasse har konsesjon til å drive virksomhet som pensjonskasse og er underlagt tilsyn av Finanstilsynet.

Pensjonskassen har pr. 30. juni 2022 totalt 5.162 rettighetshavere med fripolise, hvorav 3.107 er under utbetaling. Den samlede pensjonsutbetalingen utgjorde 61 millioner kroner i 1. halvår 2022. Det faktureres ikke premie, da all videre pensjonssparing for ansatte i Nortura-konsernet gjøres gjennom innskuddsordning utenfor pensjonskassen.

2. Kapitalforvaltning

Forvaltning av kapitalen blir gjort i henhold til vedtatte investeringsrammer gitt i egen strategi for kapitalforvaltning. Pensjonskassens investeringer gjøres i all hovedsak gjennom verdipapirfond og diskresjonære mandater. Pensjonskassens strategi for kapitalforvaltning omfatter også strategi for likviditetsstyring og det er fastsatt minimumskrav til likviditetsbeholdning. Pensjonskassens likviditet pr. 30. juni 2022 er god.

Etter et halvår preget av urolige markeder, stigende renter og høy inflasjon ble den verdjusterte avkastningen -5,8 % og den bokførte avkastningen 1,7 % hittil i år pr. 30. juni 2022.

Markedsverdi og avkastning pr. aktivaklasse første halvår 2022

Aktivaklasse	Mrkv mnok	Mrkv %	Avk mnok	Avk %
Obligasjoner	2 506	66,2 %	-143	-5,4 %
Aksjer	678	17,9 %	-115	-14,5 %
Eiendom	543	14,3 %	21	3,9 %
Bank	60	1,6 %	0	0,3 %
Total portefølje	3 787	100,0 %	-237	-5,8 %

3. Regnskap Resultatet

Resultatregnskapet består av det tekniske regnskapet for kollektivporteføljen og det ikke-tekniske regnskapet for selskapsporteføljen.

Resultatet fra teknisk regnskap utgjorde 7 millioner kroner og resultatet fra ikke-teknisk regnskap utgjorde -62 millioner kroner for første halvår 2022. Totalresultatet før skatt ble -55 millioner kroner pr. 30. juni 2022. Resultatet pr. 30. juni 2022 er ikke disponert.

Balansen

Forvaltningskapitalen utgjorde 3.796 millioner kroner pr. 30. juni 2022, mot 4.107 millioner kroner ved utgangen av 2021. Av den totale forvaltningskapitalen utgjør kollektivporteføljen 2.936 millioner kroner (3.189 millioner kroner) og selskapsporteføljen 861 millioner kroner (917 millioner kroner). Pensjonskassen har utstedt to ansvarlige obligasjonslån på til sammen 215 millioner kroner, begge er notert på ABM-børsen. I tillegg har pensjonskassen ansvarlig lån på 30 millioner kroner fra Nortura SA.

Regnskapet pr. 30. juni 2022 er ikke revidert.

4. Risiko

Pensjonskassen er utsatt for følgende delrisikoer:

Finansiell risiko

Med finansiell risiko menes risiko for tap som følge av endringer i markedsprisene på kassens investeringer, herunder markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Renterisikoen er knyttet både til aktiva og passivasiden og er pensjonskassens største risiko. Pensjonskassen søker å minimere sin samlede renterisiko ved å optimalisere rentedurasjonen på obligasjonsporteføljen, slik at denne best mulig tilpasses forsikringsforpliktelsen.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen for økning i pensjonsforpliktelsene som følge av at de forutsatte beregningene for dødelighet og uførhet avviker fra den faktiske utviklingen. Pensjonskassen har etablert reassuranseavtale om katastrofedekning.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er risiko for tap som skyldes at motparter ikke oppfyller sine forpliktelser. Pensjonskassens motpartsrisiko er i hovedsak knyttet til plasseringer i bankinnskudd og vurderes som liten.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelighet eller svikt i foretakets interne prosesser og systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Pensjonskassen søker å minimere den operasjonelle risikoen gjennom gode rutiner for internkontroll.

5. Kapitalkrav og soliditet

Pensjonskassen er underlagt et forenklet solvenskapitalkrav (basert på Solvens II), hvor lovkravet er at samlet ansvarlige kapital må utgjøre minst 100% av solvenskapitalkravet. Styret i pensjonskassen mottar månedlige estimater på solvenskapitaldekningen. Hvert kvartal blir det utarbeidet fullstendige risikorapporter som også viser forventet fremtidig kapitaldekning etter forskjellige stress-scenarier. Ved perioder med markedsuro gjøres hyppigere beregninger. Solvenskapitaldekningen med overgangsregelen utgjorde 222% og uten overgangsregel 217% pr. 30. juni 2022. Dette er godt innenfor både det lovmessige kravet og de risikorammene som styret i pensjonskassen selv har definert. Se også note 3.

Pensjonskasser er også underlagt et lovkrav til solvensmargin (Solvens I). Solvensmarginkapitalen utgjør 700% av solvensmarginkravet pr. 30. juni 2022 og er dermed godt innenfor minstekravet på 100%. Se også note 2.

Pensjonskassen oppfyller dermed de regulatoriske kapitalkravene ved utgangen av første halvår 2022 og soliditeten vurderes som god.

6. Risiko- og usikkerhetsfaktorer for annet halvår 2022

Styret vurderer at den finansielle risikoen, med mulig negativ kursutvikling på våre investeringer vil være den største usikkerhetsfaktoren for pensjonskassen i annet halvår 2022. Lavere markedsrenter som gir økt forsikringsforpliktelse er stadig pensjonskassens største enkeltrisiko,

men markedets forventninger til fortsatt høy inflasjon og økte styringsrenter gjør at denne risikoen vurderes som moderat det neste halvåret. Våre analyser viser at pensjonskassen vil ha meget god soliditet på både kort og lang sikt, også ved kraftige markedsfall i kombinasjon med lavere renter. Styret vil derfor søke Finanstilsynet om å få tilbakebetale det ansvarlige lånet fra Nortura SA. Alt annet like ville dette redusert solvenskapitaldekningen med 2% pr. 30. juni 2022.

Det er bestemt at pensjonskassedirektivet (IORPII) skal tre i kraft 1. januar 2023. Pensjonskassen er godt i gang med forberedelsene og vil i løpet av annet halvår 2022 ferdigstille de nye kravene som følger av direktivet, dette gjelder blant annet tilsetting av aktuar- og risikostyringsfunksjon.

7. Styrets og daglig leders erklæring

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet pr. 30. juni 2022 er utarbeidet i samsvar med ABM-reglene, gjeldende regnskapsstandarder og god regnskapsskikk, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av pensjonskassens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning at halvårsrapporten gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet samt de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene pensjonskassen står overfor i neste regnskapsperiode

Oslo, 22. august 2022

I styret for Nortura Konsernpensjonskasse

Kristian Håvard Sævik
Styrets leder

Henrik Frisell
Styremedlem

Mariann Steine Bendriss
Styremedlem

Hanne Lund-Isaksen
Styremedlem

Ottar Torvund
Styremedlem

Ken Ove Sletthaug
Styremedlem

Reidun Høgset
Styremedlem

Brita Cathrine Knutson
Daglig leder

Dette dokumentet er signert elektronisk

RESULTAT

	TEKNISK REGNSKAP	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
	Tall i hele tusen			
1.	Premieinntekter			
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	-30	-31	-31
	Sum premieinntekter for egen regning	-30	-31	-31
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	25 582	49 860	106 338
2.4	Verdiendringer på investeringer	-238 155	24 894	-2 575
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	33 143	38 685	77 673
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-179 430	113 439	181 436
4.	Andre forsikringsrelaterte inntekter	0	0	0
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	-60 548	-59 632	-119 540
	Sum pensjoner mv.	-60 548	-59 632	-119 540
6.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1	Endring i premiereserve mv.			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	27 538	-6 047	17 972
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	0	0	-29 816
6.3	Endring i kursreguleringsfond	226 224	-24 894	2 575
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser	253 763	-30 941	-9 269
8.	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	0	0	-55 002
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0		-4 492
	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	0	0	-59 494
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader	-3 684	-4 187	-7 899
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-2 745	-2 599	-5 449
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-6 429	-6 786	-13 348
11.	Resultat av teknisk regnskap	7 325	16 050	-20 246

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
	Tall i hele tusen			
12.	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 949	12 756	30 511
12.3	Netto driftsinntekt fra eiendom	0	0	0
12.4	Verdiendringer på investeringer	-74 001	6 369	-739
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	10 298	9 897	22 286
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	-55 754	29 021	52 059
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1	Forvaltningskostnader	-1 145	-1 071	-2 267
14.2	Andre kostnader	-5 453	-4 535	-10 944
	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-6 597	-5 607	-13 210
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap	-62 351	23 415	38 849
16.	Resultat før skattekostnader	-55 026	39 465	38 849
17.	Skattekostnader	0	0	5 609
20.	TOTALRESULTAT	-55 026	39 465	24 212
	Overført fra/til risikoutjevningfond	0	0	0
	Avkastning på risikoutjevningfond	0	0	-641
	Overført fra/til egenkapital	0	0	-23 570
	SUM OVERFØRT	0	0	-24 212

BALANSE

EIENDELER		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
	Tall i hele tusen			
	EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2.	Investeringer			
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall	5 291	5 205	5 141
2.3.2	Utlån og fordringer	45 650	55 115	49 394
2.3.3	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.3.4	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	274 317	297 165	279 028
2.3.5	Rentebærende verdipapirer	510 023	549 682	540 499
2.3.6	Utlån og fordringer	15 921	23 071	34 396
	Sum investeringer	851 202	930 238	908 459
3.	Fordringer			
3.2	Andre fordringer	4 240	4 396	3 875
	Sum fordringer	4 240	4 396	3 875
4.	Andre eiendeler			
4.3	Eiendeler ved skatt	5 078	0	5 078
	Sum andre eiendeler	5 078	0	5 078
5.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mot-tatte inntekter	15	846	23
	SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	860 535	935 480	917 435
	EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6.	Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1	Investeringer som holdes til forfall	18 247	17 631	18 048
6.3.2	Utlån og fordringer	157 431	186 682	173 406
6.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	946 033	1 006 533	979 575
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	1 758 910	1 861 838	1 897 510
6.4.3	Utlån og fordringer	54 908	78 143	120 752
	Sum investeringer i kollektivporteføljen	2 935 528	3 150 827	3 189 291
	SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE	2 935 528	3 150 827	3 189 291
	SUM EIENDELER	3 796 063	4 086 307	4 106 726

Balanse

	EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
	Tall i hele tusen			
10.	Innskutt egenkapital	312 000	312 000	312 000
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond	10 589	9 947	10 589
11.2	Annen opptjent egenkapital	355 145	331 575	355 145
	Resultat hittil i år	-55 026	39 465	0
	Sum opptjent egenkapital	310 708	380 987	365 734
12.	Ansvarlig lånekapital mv.			
12.2	Ordinær ansvarlig lånekapital	245 000	245 000	245 000
	Sum ansvarlig lånekapital mv.	245 000	245 000	245 000
13.	Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse			
13.1	Premiereserve mv.	2 724 646	2 716 709	2 752 185
13.2	Tilleggsavsetninger	200 293	170 477	200 293
13.3	Kursreguleringsfond	0	253 694	226 224
	Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse	2 924 940	3 140 880	3 178 702
15.	Avsetninger for forpliktelse			
15.2	Forpliktelse ved skatt			
15.2.1	Forpliktelse ved periodeskatt	-1 761	1 643	361
15.2.2	Forpliktelse ved utsatt skatt	0	360	0
	Sum avsetninger for forpliktelse	-1 761	2 003	361
16.	Forpliktelse			
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	17	17	31
16.3	Andre forpliktelse	4 559	5 003	2 998
	Sum forpliktelse	4 576	5 020	3 030
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	601	418	1 899
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	3 796 063	4 086 307	4 106 726

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tall i hele tusen	30/06/2022	30/06/2021	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Finansinntekter	31 852	53 574	138 085
Utbetalte pensjoner mv.	-60 548	-59 632	-119 540
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-7 604	-7 888	-15 645
Andre inntekter/kostnader	-5 453	-4 535	-10 944
Betalte skatter	-1 851	-499	-1 851
Endring i periodiseringer	-380	813	1 889
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-43 983	-18 167	-8 006
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto investert i aksjer og andeler	-62 111	49 555	172 142
Netto investert i obligasjoner og rentepapir	21 667	-21 424	-100 059
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-40 444	28 130	72 083
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Opptak ansvarlig lån	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	0
Likviditetsbeholdning IB	155 153	91 076	91 076
Netto kontantstrøm for perioden	-84 427	9 963	64 077
Likviditetsbeholdning UB	70 725	101 040	155 153

Noter

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Finansielle eiendeler

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IAS 39, som deler finansielle eiendeler inn i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost
- Utlån og fordringer

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

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

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

Rentebærende verdipapirer

Rentebærende verdipapirer måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av investering i obligasjoner, sertifikater og verdipapirfond.

Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser.

For investeringer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra avkastningskurven for verdipapirets respektive sektor.

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Investeringer som holdes til forfall

Obligasjoner og andre finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor pensjonskassen har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer holdt til forfall. Disse investeringene regnskapsføres til amortisert kost basert på internrentemetoden. Nedskrivning av investeringer som holdes til forfall gjennomføres over resultatet dersom det foreligger vesentlig eller varig verdifall.

Utlån og fordringer

Obligasjoner og andre finansielle eiendeler med faste eller bestemte bare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked, er klassifisert som utlån og fordringer. Finansielle eiendeler klassifisert som utlån og måles til amortisert kost ved hjelp av en effektiv rente metode. Nedskrivning av utlån og fordringer gjennomføres over resultatet dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens avkastning på eiendeler, fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) før årsoppgjørdisposisjoner. Eiendeler ved utgangen av en periode fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen), samt andre eiendeler og forpliktelser. Per 31.12 er det eiendelene etter årsoppgjørdisposisjoner som fordeles.

Forsikringsmessige forpliktelser

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter.

Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er forankret i norsk særlovgivning og er i det vesentlige i samsvar med IFRS 4. I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kundeportefølje og en selskapsportefølje.

Premiereserve

Premiereserve er kontantverdien av pensjonskassens samlede fremtidige forsikringsforpliktelse til rettighetshaverne. Ved beregning av premiereserven benyttes dødelighetsgrunnlaget K2013. Engangspremien for eventuell oppskrivning av fripolisene beregnes med grunnlagsrente 2,0 %.

Erstatningsavsetning

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

Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetninger kan maksimalt utgjøre 12 % av premiereserven, og kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat i forhold til pensjonskassens grunnlagsrente og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlaget. En andel av tilleggsavsetningen tilknyttet fripolisen skal frigjøres til oppskrivning av fripolisen hvis premiereserven til fripoliseinnehaver per 31.12 er lavere enn ved inngangen til året.

Tilleggsavsetningen frigjøres med samme prosentvise nedgang som rettighetshavers premiereserve.

Kursreguleringsfond

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

Risikoutjevningfond

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres som en resultatdisponering.

Fripoliser

Fripoliser oppstår når et medlem fratrer, ved planendring, lønnsnedgang ved stillingsskifte eller når pensjonsavtalen opphører. Opptjente rettigheter på endringstidspunktet videreføres som fripoliser. Fripolisene har en egen overskuddsmodell der rettighetshaver skal tildeles risikoresultatet og minimum 80 % av renteresultatet. Fripolisens renteoverskudd kan benyttes til å dekke fripolisens andel av eventuelt negativt risikoresultat.

Annet

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Valutarisiko knyttet til utenlandske eiendeler er søkt redusert med finansielle derivat.

Premieinntekter

Avgitt gjenforsikring fremkommer som egen linje i resultatregnskapet.

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt. Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skattefordel beregnes ut fra skattbare midlertidige forskjeller utenfor fritaksmetoden i selskapsporteføljen. Midlertidige forskjeller i kundeporteføljen har ikke sannsynlig fremtidig utnyttelse da disse vil gå til forsikringstekniske avsetninger når disse blir realisert. Formueskatt beregnes av skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4. Skattesats for formueskatt er 0,15 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formueskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.

NOTE 2 - SOLVENSMARGIN*Tall i hele tusen*

	30.06.2022	30.06.2021	2021
Innskutt kjernekapital	312 000	312 000	312 000
Opptjent egenkapital	355 145	331 575	355 145
Delårsresultat	-55 026	39 465	0
Fradrag urealisert verdi selskapsport.	0	-47 983	-40 876
Ansvarlig lånekapital	245 000	245 000	245 000
Ansvarlig kapital	857 119	880 057	871 269
50 % av risikoutjevningfond	5 294	4 974	5 294
50 % av tilleggsavsetninger	100 147	85 239	100 147
Fradrag i solvensmarginkapital	-218 416	-192 531	-218 254
Sum annen solvensmarginkapital	-112 975	-102 318	-112 813
Solvensmarginkapital	744 144	777 738	758 457
Minstekrav til solvensmargin	106 334	104 937	106 986
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	699,8 %	741,1 %	708,9 %

NOTE 3 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV*Tall i hele tusen***30.06.2022 30.06.2021 2021****SOLVENSKAPITAL**

Innskutt egenkapital	312 000	312 000	312 000
Opptjent egenkapital	355 145	331 575	355 145
Delårsresultatet før overskuddstildeling til kunder og skatt	-55 026	39 465	0
Justering i avsetninger	-37 405	-321 828	-265 364
Effekt av overgangsregelen	23 378	221 257	182 438
Sum kapital gruppe 1	598 092	582 469	584 219

Ansvarlig lånekapital	245 000	245 000	245 000
Risikoutjevningfond	10 589	9 947	10 589
Begrensningsregler	-22 144	0	0
Sum kapital gruppe 2	233 444	254 947	255 589

Tilleggsavsetninger	200 293	170 477	200 293
Kursreguleringsfond	0	253 694	226 224
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	-7 922	515	-565
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet som gir buffer ift. bokførte avsetninger	12 000	15 105	14 649
Samlet ansvarlig kapital	1 035 908	1 277 207	1 280 409

Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	1 012 530	1 055 951	1 097 972
---	------------------	------------------	------------------

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	520 132	791 378	756 589
Livsforsikringsrisiko	50 068	53 389	51 659
Helseforsikringsrisiko	0	0	0
Motpartsrisiko	5 484	8 440	9 298
Korrelasjonseffekter	-39 346	-44 572	-43 930
Operasjonell risiko	12 942	15 128	15 047
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-82 392	-123 565	-118 300
Samlet solvenskapitalkrav	466 889	700 199	670 364

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	569 019	577 008	610 045
Solvenskapitaldekning	222 %	182 %	191 %

Uten overgangsregelen			
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	545 641	355 751	427 608
Solvenskapitaldekning	217 %	151 %	164 %

NOTE 4 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING*Tall i hele tusen*

	30.06.2022	30.06.2021	2021
Risikopremie UP	3 569	3 767	7 419
Tilskudd UP	-3 082	-5 346	-12 425
Resultat uførerisiko	487	-1 579	-5 007
Dødelighetsarv	-12 402	-12 349	-24 753
Frigjort v/ død	12 007	16 882	32 897
Resultat opplevelsesrisiko	-395	4 533	8 144
Risikopremie død	5 247	5 229	10 474
Tilskudd v/ død	-3 673	-7 085	-10 713
Resultat dødsrisiko	1 573	-1 855	-239
Risikoresultat før reassuranse	1 665	1 099	2 898
Reassuranse premie	-30	-31	-31
Reassuranseresultat	-30	-31	-31
Risikoresultat	1 635	1 068	2 867
Renteresultat			
Netto finansinntekter til kollektivporteføljen	-179 430	113 439	181 436
Til/fra kursreguleringsfond	226 224	-24 894	2 575
Garanterte renter reserve	-39 746	-40 633	-80 881
Renteresultat	7 048	47 912	103 130
Administrasjonsresultat			
Beregnete administrasjonskostnader inkl. frigjort adm.reserve	5 071	5 106	10 125
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-6 429	-6 786	-13 348
Administrasjonsresultat	-1 359	-1 680	-3 223
Samlet resultat	7 325	47 300	102 774
Ny modell administrasjonsreserve	0	-31 250	-31 414
Teknisk resultat før disponering	7 325	16 050	71 359
Renteoverskudd til tilleggsavsetninger	0	0	-33 737
Renteoverskudd til fripoliser	0	0	-55 002
Renteunderskudd fra tilleggsavsetninger	0	0	0
Til erstatningsavsetninger	0	0	-4 492
Frigjort tilleggsavsetninger ved død	0	0	1 625
Netto resultat	7 325	16 050	-20 246
Teknisk resultat fra regnskap	7 325	16 050	-20 246
Ikke-teknisk resultat	-62 351	23 415	38 849
Skattekostnader	0	0	5 609
Total resultat	-55 026	39 465	24 212
Overført fra/til risikoutjevningfond	0	0	0
Avkastning på risikoutjevningfond	0	0	-641
Overført fra/til egenkapital	0	0	-23 570

Resultat per 30.06.2022 er ikke disponert.

NOTE 5 - KAPITALAVKASTNING

Kapitalavkastning på kollektivporteføljen

	30.06.2022	30.06.2021	2021	2020	2019	2018
Verdijustert avkastning	-5,8 %	3,50 %	5,9 %	4,8 %	6,6 %	-0,2 %
Bokført avkastning	1,7 %	2,90 %	6,0 %	1,5 %	4,4 %	4,1 %

Kapitalavkastning på selskapsporteføljen

	30.06.2022	30.06.2021	2021	2020	2019	2018
Verdijustert avkastning	-5,8 %	3,50 %	5,9 %	4,8 %	6,6 %	-0,2 %

Da det er felles forvaltning vil avkastningen være lik for kollektiv- og selskapsportefølje.

Regnskapet pr.30.06.2021 er ikke revidert.