



Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse
REGNSKAP OG ÅRSBERETNING
2021



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

INNHOOLD

OM PENSJONSKASSEN	3
NØKKELTALL	3
ORGANISASJON OG DRIFT	4
Styreansvarsforsikring	4
STYRETS ARBEID	4
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING	5
Finansiell risiko	5
Forsikringsteknisk risiko	6
MARKED OG KAPITALAVKASTNING	7
RESULTATER OG -DISPONERING	7
ÅRSREGNSKAP	10
NOTER	17



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

OM PENSJONSKASSEN

Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse er opprettet som en ytelsesbasert konsern-pensjonskasse i henhold til lov om foretakspensjon og innenfor reglene i skatteloven. For tiden er det ansatte bare i foretaket Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

Pensjonskassen yter alderspensjon og uførepensjon. Den yter også etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner, samboer eller barn, til medlemmer som har historisk opptjent rett til slike ytelser. Disse elementene ble tatt ut av pensjonsplanen i 2003. Pensjonsnivået er nå 70 %, med fradrag for antatt folketrygd beregnet etter en modell fastsatt av Finans Norge. Pensjonene reguleres i henhold til lov om foretakspensjon.

Som følge av lovendring er pensjonsordningens uføredekning endret fra 01.01.17. Det er utstedt fripoliser i pensjonskassen for tidligere opptjente rettigheter.

Pensjonskassen har forretningsadresse i Oslo.

Foretaksvalgte

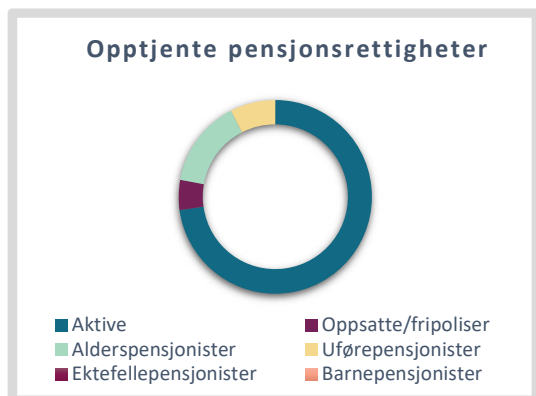
- Helge S. Arnesen (styreleder)
- Irene Ormestad (ekstern)
- Nils J. Andresen

Medlemsvalgte

- Maria Granlund
- Bente Thomassen (vara)
- Sigmund Ruud
- Thomas Andresen (vara)

NØKKELTALL

Opptjente pensjonsrettigheter

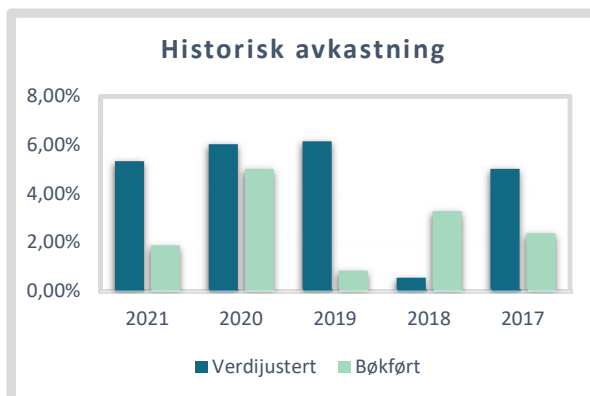


Opptjente pensjonsrettigheter utgjør mnok 71,57 pr 31.12.2021, en økning på mnok 6,07 seneste år.

Det ble utbetalt pensjoner for mnok 1,08 i 2021.

Pensjonskassen er investert i pengemarkedsfond, obligasjonsfond og aksjefond.

Historisk avkastning



Forvaltningen ga i 2021 en verdijustert avkastning på 5,33%, mens bokført avkastning ble 1,87% for kollektivporteføljen.

Gjennomsnittlig verdijustert avkastning er 4,61% for de siste 5 år.

Medlemskap	2021	2020	2019	2018	2017
Arbeidsgivere i pensjonsordningen	1	1	1	1	1
Yrkesaktive medlemmer	51	52	52	50	38
Pensjonister	7	7	8	8	8



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:

20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

ORGANISASJON OG DRIFT

Pensjonskassen har ingen ansatte. Pensjonskassens styre forutsetter at Alfred Berg Kapitalforvaltning AS og de ansattes organisasjoner gjennom sine valg av styrerepresentanter, har og følger egne planer for å fremme likestilling. Pensjonskassen er omfattet av allmennaksjelovens krav til representasjon av begge kjønn i styret. For å tilfredsstille regelverket, skal de foretaksvalgte i styret, være representert med minst én av hvert kjønn. Dette tilfredsstilles i dag. For de medlemsvalgte skal og begge kjønn være representert. Styret tilfredsstiller regelverk om kjønnsrepresentasjon for medlemsvalgte.

Det er inngått avtale med Gabler Pensjonstjenester AS, Oslo, om full administrasjon av pensjonskassens virksomhet, herunder daglig ledelse, ansvarshavende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon.

Siri Lunde Heggebø er pensjonskassens daglige leder.

Ansvarshavende aktuar leveres av Gabler, ved Ragnar Kjuus.

Pensjonskassens midler forvaltes under forvaltningsavtale med Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

Ved årsskiftet var det i investeringsvalgs-porteføljen 52 aktive medlemmer og 7 pensjonister. I tillegg administrerer pensjonskassen fripoliser knyttet til 35 medlemmer med opptjente rettigheter som følge av tidligere endring i pensjonsplanen til foretakspensjonsordningen, hvorav 4 av disse er under utbetaling.

Styreansvarsforsikring

Det er ikke tegnet styreansvarsforsikring for pensjonskassen.

STYRETS ARBEID

Styret har i 2021 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, medlemmenes rettigheter, arbeid knyttet til finansforvaltningen og risikoanalyser.

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

Styret har løpende fokus på pensjonskassens risikobærende evne og kapital situasjon.

Styret har viet mye oppmerksomhet til innføringen av IORP II gjennom året. Regelverket har flere ganger vært varslet innført, men ble først tatt inn til første behandling i stortinget i desember 2021. Det forventes at regelverket gjøres gjeldende fra 01.01.2023. Regelverket er omfattende med forsterkede krav knyttet til pensjonskassens virksomhetsstyring, kontroll og digitalisering. Det er inngått leveranseavtaler med profesjonell tjenesteleverandør knyttet til etablering av nye nøkkel- og kontrollfunksjoner, bearbeidet strategi og styringsdokumentasjon, samt utvikling av digitale løsninger. Hjemmeside og portal med digital postkasse var tilgjengelig for pensjonskassens medlemmer ved utgangen av året. Styrets arbeid bygger på vedtatt overordnet strategi for pensjonskassen. Denne gjennomgås fortløpende.

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering. Pensjonskassens revisor har avgitt bekreftelse til styret i denne forbindelse. Etter styrets vurdering er internkontrollen tilfredsstillende.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

Styret har gjennomført egevaluering og det ble ikke avdekket mangler til hinder for videre arbeid.

Det har i løpet av året vært avholdt 4 styremøter.

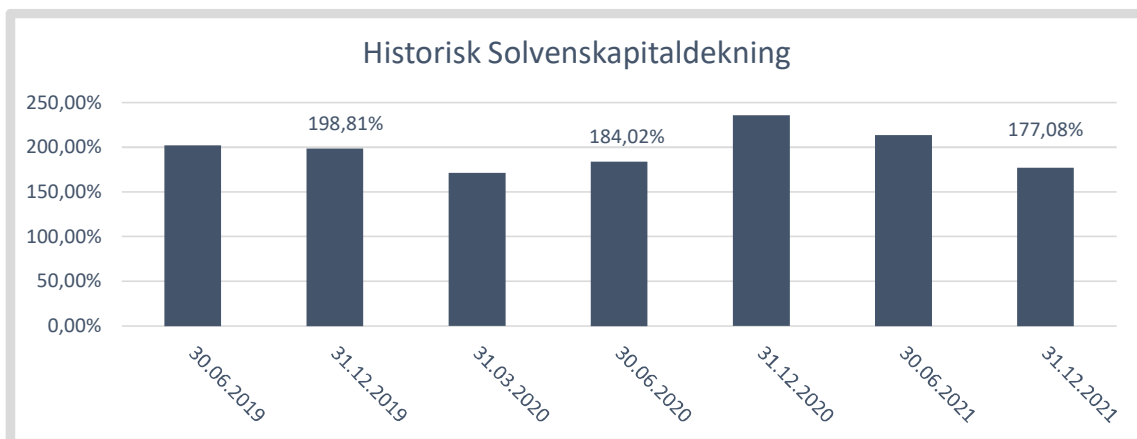
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

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

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

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

Ved årsskiftet oppfyller Pensjonskassen myndighetens minimumskrav til ansvarlig kapital med en solvenskapitaldekning på 177 prosent.



Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utvikling i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2021 er tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer i Norge, utlandet og norske obligasjoner. Pensjonskassens største risiko anses å være risiko for fall i eiendelens verdier (markedsrisiko). Den finansielle risikoen omfatter også rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko.



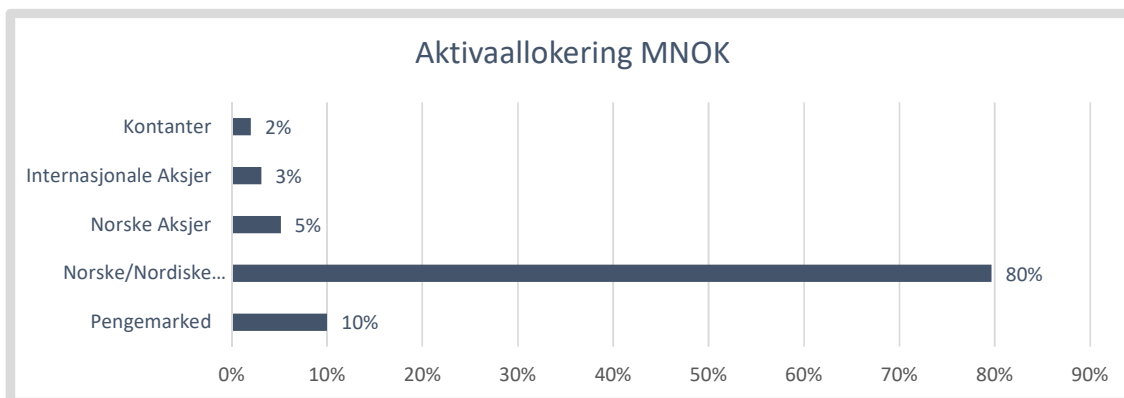
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

Investeringsstrategien gjennomgås i sin helhet årlig, mens det rebalanseres og utføres mindre tilpasninger løpende.

Finansstrategiens risikoprofil følges opp fortløpende gjennom året.

Beholdning	Allokering	Strategisk fordeling			
		Min	Norm	Maks	Avvik
Pengemarked	10 %	5 %	10 %	60 %	0,0 %
Norske/Nordiske Obligasjoner	80 %	20 %	75 %	90 %	4,7 %
Norske Aksjer	5 %	0 %	5 %	10 %	0,2 %
Internasjonale Aksjer	3 %	0 %	10 %	15 %	-6,9 %
Kontanter	2 %		0 %		2,0 %
Sum	100 %		100 %		0 %



Finansstrategiens risikoprofil vurderes løpende.

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene i så vel aksjer som rentepapirer anses å være tilstrekkelig likvid. Risikoen følges opp gjennom måling av kapitalutnyttelsen på grunnlag av stresstester.

Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrift, utarbeidet egen strategi for forsvarlig likviditetsstyring i pensjonskassen.

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

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

Forsikringsteknisk risiko

Den forsikringstekniske risiko gjelder hovedsakelig risikoen for flere tilfeller av uførhet eller flere etterlatte enn de forutsetninger premietariffene er basert på. Pensjonskassens inngåtte reassuransavtaler er tilpasset forsikringsteknisk risiko. Resultatutviklingen avhenger dermed i hovedsak av avkastning fra finansforvaltningen ut over pliktig tilførsel til premiereserven, den såkalte grunnlagsrenten. Foretaket bærer ansvaret for premietilskuddet. Forsikringsteknisk oppgjør og regnskapsrapportering skjer kvartalsvis. Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag, K2013, med virkning fra 1. januar 2014. Dette reduserer risiko knyttet til allment økende levealder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

Det er etablert rutiner for beregning av forsikringsrisiko basert på ulike scenarier for uførhet, levealder og finansiell utvikling. Rutinene er beskrevet i pensjonskassens forsikringsstrategi som har vært gjennomgått, oppdatert og vedtatt i 2018.

Forsikringsteknisk risiko er i hovedsak forsikret gjennom gjenforsikring gjeldende for hvert enkelt forsikringstilfelle med egenandel.

MARKED OG KAPITALAVKASTNING

2021 ble nok et godt år i aksjemarkedene. For tredje året på rad ble avkastningen internasjonalt tosifret. Til tross for flaskehalsen i globale verdikjeder, økte energipriser, høyere inflasjon enn på lenge og utsikter til rentehevinger i tiden som kommer, var det lite skjær i sjøen for det globale aksjemarkedet i året som gikk. Det eksemplifiseres godt av at den brede amerikanske aksjeindeksen S&P 500 i romjulen nådde ny all time high for 70. gang i 2021.

Målt i norske kroner var det globale aksjemarkedet målt med den brede indeksen MSCI All Countries World Index opp 22,8 %, mens Oslo Børs var opp 23,4 %. Avkastningen i 2021 var drevet av resultatvekst heller enn multiplvekst, samt en fortsatt ekspansiv finans- og pengepolitikk internasjonalt.

Flere av sektorene som ga svakest avkastning i 2020, som energi og bank/finans, ble vinnersektorer i aksjemarkedet i 2021. I tillegg var 2021 et år hvor flere av de store amerikanske IT-selskapene ble enda større, og selskaper som Apple, Microsoft og Google hadde en avkastning langt over markedsavkastning. Den sterke utviklingen i det norske markedet er også et prov på at 2021 var et år hvor olje- og energisektoren igjen gikk veldig bra.

I motsetning til avkastningen i vestlige markeder, var det en svak avkastning i løpet av året i fremvoksende markeder. Regulatoriske innstramminger fra kinesiske myndigheter førte til et svakt år for det kinesiske aksjemarkedet spesielt, og fremvoksende markeder mer generelt. Indeksen for fremvoksende markeder, MSCI EM, steg med 0,9 %.

I realøkonomien var det i løpet av året store utfordringer knyttet til flaskehalsen i globale verdikjeder og høye energi- og råvarepriser. Begge deler er med å dra inflasjonen opp, og det er stor spenning og interesse i markedet for hvordan sentralbankene vil navigere i dette krevende landskapet. Inflasjonen i USA er ca 7 % på årsbasis, som er det høyeste nivået på nærmere 40 år, og i eurosonen er inflasjonen ca 5 %. Både den amerikanske og norske sentralbanken er forventet å øke sine styringsrenter i året som kommer.

Totalt sett ble 2021 et svakt år avkastningsmessig i rentemarkedet. Stigende renter både i Norge og internasjonalt førte til negativ avkastning i de mer tradisjonelle og sikrere delene av obligasjonsmarkedet, både i Norge og internasjonalt. Innen high yield, hvor avkastningsutviklingen i større grad er korrelert med aksjemarkedet, var avkastningen god.

RESULTATER OG -DISPONERING

Årsregnskapet er ført etter gjeldende regler og forskrifter for pensjonskasser. Eiendeler og gjeld er beregnet og verdsatt ut fra disse bestemmelsene. Pensjonskassers regnskap er fordelt på forsikringsfond (teknisk resultat, kollektivportefølje) og egenkapital (ikke-teknisk resultat, selskapsportefølje). Hvert av de ulike elementene i resultatet fordeles for seg.

Etter belastning av garantert rente med mnok 1,74 og overføring av mnok 0,2 til kursreguleringsfond ble renteresultatet positivt med mnok 2,55, henholdsvis mnok 2,5 fra investeringsvalgs-porteføljen og mnok 0,05 fra kollektivporteføljen.

Renteresultatet for investeringsvalgporteføljen disponeres i sin helhet til premiefond/fond for regulering av pensjoner. For kollektivporteføljen benyttes mnok 0,01 til å dekke kollektivporteføljens negative



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

risikoresultat , 20% tilsvarende mnok 0,01 overføres til egenkapitalen og resterende, mnok 0,03 benyttes til oppskrivning av fripolisene.

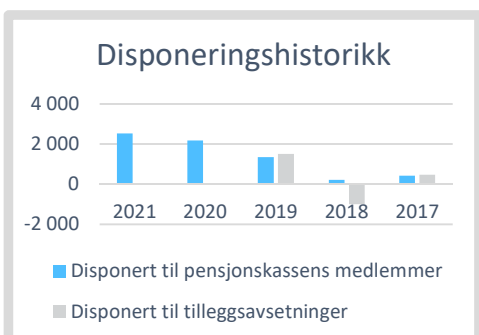
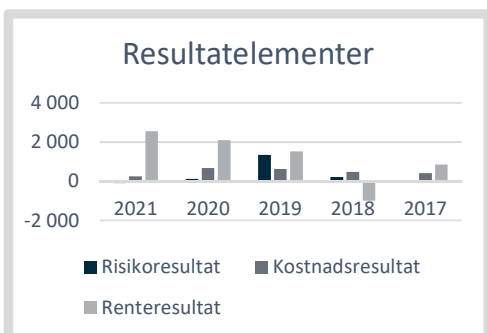
Netto risikoresultat ble negativt mnok 0,09, henholdsvis mnok 0,08 fra investeringsvalgs-porteføljen og mnok 0,01 fra kollektivporteføljen. Kollektivporteføljens andel dekkes fra fripolisenes positive renteresultat, og investeringsvalgsporføljen andel dekkes av egenkapitalen.

Administrasjonsresultatet ble mnok 0,25. Rentegarantipremie og fortjenesteelement på forsikringsrisiko utgjorde samlet mnok 0,36. Teknisk resultat ble mnok 0,53 etter hensyntatt disponering.

Ikke-teknisk resultat ble nok 0,82. Regnskapsmessig totalresultat ble mnok 1,13 hensyntatt endring i utsatt skattefordel og tilføres i sin helhet til egenkapital.

Pensjonene reguleres i henhold til beslutning fra foretaket og dekkes med engangspremie.

Resultatanalyse	2021
Risikoresultat	-90
Kostnadsresultat	246
Renteresultat	2 551
Samlede resultatelementer	2 706
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	360
Disponert til pensjonskassens medlemmer	-2 534
Disponert til tilleggsavsetninger	0
Resultat teknisk regnskap	532
Resultat av ikke-teknisk regnskap	822
Skattekostnader	-225
Totalresultat il disponering	1 129
Overført fra/til egenkapital	-1 129
Sum disponert	-1 129



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

Solvensmargin kapital var beregnet til nok 12,56 mens solvensmargin kravet utgjorde nok 3,21, noe som tilsvarer en margin på 392 %, en oppgang på 20 prosentpoeng fra året før. Pensjonskassen er godt rustet til å tåle naturlige svingninger i finansmarkedene.

Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling. Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter bruttometoden som innebærer at fondskurser korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet. En juridisk vurdering og avklaring av regelverket er til behandling i Finansdepartementet.

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. Pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

UTSIKTER FREMOVER

Pensjoner er en viktig del av ansettelsesvilkår og trygghet for velferd. Årsregnskapet for 2021 er avlagt under forutsetning av fortsatt drift av pensjonskassen. Styret legger vekt på å opprettholde en soliditet som gjør det mulig å ha en diversifisert aktiva sammensetning, som på sikt vil gi pensjonskassen meravkastning i forhold til alternative pensjonsinnretninger. Pensjonskassens finansielle stilling anses å være tilfredsstillende, og tilpasset investeringsstrategien og det etablerte opplegg for risikostyring.

Etter regnskapsårets slutt har Russlands invasjon i Ukraina også ført til uro i finansmarkedene. Pensjonskassen har etablert rutiner for denne type markedsuro og situasjonen overvåkes nøye. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi har et langsiktig fokus som fortsatt legges til grunn.

Oslo, 14. mars 2022

Helge S. Arnesen
Styreleder

Nils J. Andresen

Irene Ormestad

Sigmund Ruud

Maria Granlund

Siri Lunde Heggebø
Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD



ÅRSREGNSKAP 2021

Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 980 144 623



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse

Resultat

TEKNISK REGNSKAP	Note	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	17	14 318	10 745
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	18	-1 353	-1 140
Sum premieinntekter for egen regning		12 965	9 606
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		78	7
2.4 Verdiendringer på investeringer		228	74
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		72	228
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		379	309
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		860	81
3.4 Verdiendringer på investeringer		2 501	832
3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		789	2 569
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		4 150	3 482
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	20	-1 082	-1 040
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	19	-5 548	0
Sum pensjoner mv.		-6 630	-1 040
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	14	-42	183
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	14	11	-9
6.3 Endring i kursreguleringsfond	14	-228	-71
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-260	103
7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
7.1 Endring i pensjonskapital mv.	15	-6 036	-8 261
7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	15	-2 511	-2 072
7.4 Endring i andre avsetninger	15	144	-0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		-8 403	-10 333
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		-36	-86
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		10	-12
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-26	-98
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	21	-505	0
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	21	-1 139	-1 016
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 644	-1 016
11. Resultat av teknisk regnskap		532	1 012



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		194	16
12.4 Verdiendringer på investeringer		563	165
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		178	510
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		935	691
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	21	-104	0
14.2 Andre kostnader	21	-8	-5
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-113	-5
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		822	687
16. Resultat før skattekostnader		1 354	1 698
17. Skattekostnader	23	-225	-260
20. TOTALRESULTAT	22	1 129	1 438
Overført fra/til egenkapital	22	-1 129	-1 438
SUM OVERFØRT		-1 129	-1 438



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse

Balanse

EIENDELER	Note	31.12.2021	31.12.2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
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)	2	2 645	801
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	11 779	3 845
2.4.3 Utlån og fordringer	4	325	783
Sum investeringer		14 749	5 429
3. Fordringer			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter	7	0	5 398
3.2 Andre fordringer	7	0	439
Sum fordringer		0	5 837
4. Andre eiendeler			
4.3 Eiendeler ved skatt		622	847
Sum andre eiendeler		622	847
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		18	0
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		15 389	12 113
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
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)	2	859	664
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	3 826	3 191
6.4.3 Utlån og fordringer	4	105	650
Sum investeringer i kollektivporteføljen		4 791	4 505
8. Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	13 129	10 816
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	58 474	51 954
8.4.3 Utlån og fordringer	4	1 612	10 574
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		73 215	73 344
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		78 005	77 849
SUM EIENDELER		93 395	89 962



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2021	31.12.2020
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		7 000	7 000
11.	Opptjent egenkapital			
11.2	Annen opptjent egenkapital		6 051	4 922
	Sum opptjent egenkapital		6 051	4 922
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	14	4 050	3 981
13.2	Tilleggsavsetninger	14	153	164
13.3	Kursreguleringsfond	14	588	359
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser		4 791	4 505
14.	Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
14.1	Pensjonskapital mv.	15	67 517	61 481
14.2	Tilleggsavsetninger	15	1 777	1 921
14.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	15,16	3 920	9 942
	Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		73 215	73 344
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt		7	5
	Sum avsetninger for forpliktelser		7	5
16.	Forpliktelser			
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	8	629	86
16.3	Andre forpliktelser	8	1 701	100
	Sum forpliktelser		2 331	186
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			93 395	89 962

Oslo, 14.mars 2022

Helge Siljeholm Arnesen
Styreleder

Nils Jørgen Andresen
Styremedlem

Sigmund Ruud
Styremedlem

Maria Kristina Granlund
Styremedlem

Irene Ormestad
Styremedlem

Siri Lunde Heggebø
Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse

Egenkapitaloppstilling

Egenkapital	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	7 000	7 000
Innskutt egenkapital 31.12	7 000	7 000
Annen opptjent egenkapital 01.01	4 922	3 484
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	1 129	1 438
Annet opptjent egenkapital 31.12	6 051	4 922



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse

Kontantstrømpoppstilling

	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	11 183	16 028
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	-5 548	0
Finansinntekter	1 132	105
Utbetalte pensjoner mv.	-1 082	-1 040
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans	-3 100	-2 156
Betalte skatter	-6	-3
Endring i periodiseringer	2 566	-1 408
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	5 146	11 524
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	-1 289	2 571
Netto investert i rentebærende verdipapirer	-14 430	-10 011
Netto investert i andre finansielle eiendeler	609	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-15 110	-7 441
Likviditetsbeholdning 1.1.	12 006	7 923
Netto kontantstrøm for perioden	-9 965	4 084
Likviditetsbeholdning 31.12.	2 042	12 006



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

NOTER
2021
for
Alfred Berg Kapitalforvaltning
Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 980 144 623



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse

Noter

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Finansielle eiendeler

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med 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.

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter bruttometoden som innebærer at fondskurser korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet. Bruttoføring av fondskostnader ble innført i 2021. Sammenligningstall for 2020 er ikke omarbeidet.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

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

Aksjer og andeler med verdiendring over resultatregnskapet og består av investeringer i aksjer, verdipapirfond og aksjer og andeler i selskap med deltakerfastsetting (IS/KS/ANS).

Virkelig verdi på børsnoteerte 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.

Pensjonskassen ønsker å vurdere alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet i samsvar med virkelig verdi-oppsjonen dersom det ikke ved innregning er besluttet noe annet. Det sentrale grunnlag for anvendelse av virkelig verdi-oppsjonen 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 skjer til virkelig verdi gjennom rapportering av verdijustert avkastning. Videre rapporteres jevnlig porteføljens utvikling målt mot rammeverket for dynamisk risikostyring/bufferkapital. Internt skjer den løpende oppfølging av verdipapirplasseringer basert på utvikling i virkelig verdi og det er her et nært samarbeid mellom ledelsen og styret. I regnskapsføringen av finansielle eiendeler er det dermed lagt til grunn at vilkårene for anvendelse av virkelig verdi-oppsjonen er til stede.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

Investeringene er i tråd med forskriften klassifisert i hovedgruppene hold til forfall og hold for omsetning. Dette innebærer at børsnoterte aksjer, aksjefond, obligasjonsfond samt en rekke andre finansielle eiendeler regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet.

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

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

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

Forsikringsmessige forpliktelser

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet 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 forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler. Ved beregning av premiereserve benyttes dødelighetsgrunnlaget K2013.

Premiereserven er beregnet med en grunnlagsrente på 4 % frem til 01.01.04, 3 % frem til 01.01.12, 2,5 % fra 01.01.2015 og 2 % deretter. Administrasjonsreserven utgjør 3 % av premiereserven.

Erstatningsavsetning

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

Tilleggsavsetninger

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

Kursreguleringsfond

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

Premiefond

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

Risikoutjevningfond

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

Annet

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

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

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

Premieinntekter

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

Regnskapsmessig behandling av flytting

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

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel.

Etter regelendring i 2018, balanseføres utsatt skattefordel i den utstrekning det kan sannsynliggjøres fremtidig utnyttelse av denne.

Utsatt skatt/ utsatt skattefordel beregnes ut fra skattbare midlertidige forskjeller utenfor fritaksmetoden i selskapsporteføljen og fremførbart underskudd.

Formueskatt

Formueskatt i resultatregnskapet fremkommer i andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen.

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

Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over TNOK 10.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER*Tall i hele tusen***Andeler i aksjefond**

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi
Alfred Berg Aktiv C	1 183	1 384	2 777	1 393
Alfred Berg Nordic Gambak C	8 659	914	1 568	654
Alfred Berg Global	10 071	4 782	7 419	2 637
Sum aksjefond norske		7 080	11 764	4 684
Alfred Berg Nordic Small Cap ESG A	9 877	1 000	963	-37
Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D	8 140	1 049	1 285	235
Alfred Berg Teknologi D Classic	10 000	1 000	1 308	308
Alfred Berg Teknologi E Distribution	10 000	1 000	1 314	314
Sum aksjefond utland		4 049	4 869	820
Sum andeler i aksjefond		11 129	16 633	5 504
Andel selskapsportefølje			2 645	
Andel kollektivportefølje			859	
Andel investeringsvalgportefølje			13 129	
Sum aksjer og andeler			16 633	

Aksjer og aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris. Underliggende verdipapirer i aksjefondene er børsnoterte aksjer. Porteføljene forvaltes av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

Risikoprofilen i aksjeporteføljen

Pensjonskassen startet året med en samlet aksjeeksponering på 14,756 % (31.12.2020). Pr 31.12.2021 var eksponeringen 8,29%.

Andelen norske aksjer av samlede investeringer var 12,10 % 31.12.2020 og 5,17 % 31.12.2021.

Andelen internasjonale aksjer av samlede investeringer var 2,64 % 31.12.2020 og 3,12% 31.12.2021.

Pensjonskassen har ikke investert direkte i aksjer i 2021.

NOTE 3 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER*Tall i hele tusen***Obligasjons- og pengemarkedsfond**

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi
Alfred Berg Likviditet Pluss ACC	30 000	3 000	3 032	32
Sum pengemarkedsfond		3 000	3 032	32
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	108 731	10 923	11 185	262
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic	74 884	7 680	7 570	-110
Sum obligasjonsfond norske		18 602	18 755	153
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC	52 763	5 319	5 377	59
Alfred Berg Nordic High Yield ACC	70 399	7 083	8 815	1 732
Alfred Berg Nordic Investments Grade Long Durati	105 380	10 604	10 286	-318
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration	146 556	15 000	15 007	7
Alfred Berg Obligasjon ACC	50 000	5 000	4 979	-21
Alfred Berg Income	61 938	6 466	7 828	1 362
Sum obligasjonsfond utland		49 472	52 292	2 820
Sum rentebærende verdipapirer		71 074	74 079	3 005
Andel selskapsportefølje			11 779	
Andel kollektivportefølje			3 826	
Andel investeringsvalgportefølje			58 474	
Sum rentebærende verdipapirer			74 079	



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:

20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

Beholdningen er bokført og verdisatt til observert markedsverdi.
Gjennomsnittlig effektiv rente på rentefondplasseringene er 1,7 % og durasjon 2,37.
Porteføljene forvaltes av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Bankinnskudd	2 042	12 006
Sum utlån og fordringer	2 042	12 006
Andel selskapsportefølje	325	
Andel kollektivportefølje	105	
Andel investeringsvalgportefølje	1 612	
Sum utlån og fordringer	2 042	
Bundne midler på skattetrekkkonto	24	

NOTE 5 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Tall i hele tusen

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observerbar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	16 633	0	16 633
Rentebærende verdipapirer	0	74 079	0	74 079
Bank	0	2 042	0	2 042
Totalt	0	92 755	0	92 755

NOTE 6 - FINANSIELL RISIKO

FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer i Norge og utlandet samt finansielle derivater. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende investeringsstrategi setter rammer for den løpende risikotagningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko ansees å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelenes verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer følges opp gjennom stresstestberegninger samt beregning og bufferkapital. Markedsrisikoen i stresstesten beregnes med utgangspunkt i Finanstilsynets stressparametre for hver aktivaklasse. Beregningen omfatter også kredittisiko, valutarisiko og forsikringsrisiko.

Renterisiko

En renteøkning på 1%-poeng for samtlige renteplasseringer er beregnet å redusere markedsverdien pr 31.12.21 med 2,2 mill. Dette tilsvarer 3 % av markedsverdien av renteporteføljen før renteendringen, og 3 % av markedsverdien for totalporteføljen etter renteendringen.

Renterisikoen i pengemarkeds- og obligasjonsporteføljen vurderes til å være forholdsvis lav.

Kredittisiko

Pensjonskassens kredittisiko på renteplasseringer ansees å være moderat. Kredittisikoen styres gjennom rammer for største engasjement og rating. Porteføljen er plassert i pengemarkedsfond, investment grade industriobligasjoner og høyrenteobligasjoner (high yield kredittrating).

Kredittisikoen for selskapene i sistnevnte anses som høy.

Valutarisiko

Pensjonskassen har i sin investeringsstrategi besluttet å ikke aktivt valutasikre investeringer i internasjonale aksjer. Eventuelle renteinvesteringer i fremmed valuta valutasikres.

Investeringer i internasjonale aksjer finner sted i ulike verdipapirfond, og gir eksponering mot en rekke valutasorter.

Likviditetsrisiko

Likviditetsstyringen tar utgangspunkt i at likvide plasseringer i pengemarkedsfond minst skal kunne dekke antatte utbetalinger kommende seks måneder. Pr 31.12.2021 hadde Pensjonskassen 8,4 mill. kroner i pengemarkedsfond. Pensjonsutbetalingene fra pensjonskassen utgjorde totalt 1,1 mill. kroner i 2021.

Generelt anses likviditeten i renteporteføljen bestående hovedsakelig av investment grade obligasjoner som god i de fleste markedsscenarier.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

NOTE 7 - FORDRINGER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Premiefordringer	0	5 398
Andre fordringer	0	439
Sum fordringer	0	5 837

NOTE 8 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	629	86
Skyldig arbeidsgiveravgift	0	5
Skyldig forskuddstrekk	24	39
Leverandørgjeld	1 677	56
Sum avsetning for forpliktelser	2 331	186

NOTE 9 - SOLVENSMARGIN

Tall i hele tusen

	2021	2020
Innskutt kjernekapital	7 000	7 000
Opptjent egenkapital	6 051	4 922
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-1 456	-805
Netto ansvarlig kapital	11 595	11 117
50% av tilleggsavsetning	965	1 043
Sum annen solvensmargin kapital	965	1 043
Solvensmargin kapital	12 561	12 160
Minstekrav til solvensmargin	3 208	3 268
Samlet solvensmargin kapital i % av solvensmargin krav	392 %	372 %

NOTE 10 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

Tall i hele tusen

SOLVENSKAPITAL

	2021	2020
Innskutt egenkapital	7 000	7 000
Opptjent egenkapital	6 051	4 922
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	5 773	19 040
Sum kapital gruppe 1	18 824	30 962
Tilleggsavsetninger	1 931	2 086
Kursreguleringsfond	588	359
Premiefond for ytelsesbasert foretakspensjon med investeringsvalg	3 400	9 524
Samlet ansvarlig kapital	24 743	42 931

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	13 325	11 319
Livsforsikringsrisiko	6 309	15 324
Helseforsikringsrisiko	0	0
Motpartsrisiko	56	305
Korrelasjonseffekter	-3 567	-5 645
Operasjonell risiko	316	257
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-2 466	-3 234
Samlet solvenskapitalkrav	13 973	18 326

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital

Solvenskapitaldekning	177 %	234 %
-----------------------	-------	-------



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

NOTE 11 - KAPITALAVKASTNING

	2021	2020	2019	2018	2017
Kapitalavkastning på kollektivporteføljen					
Verdijustert avkastning	5,33 %	6,03 %	6,15 %	0,55 %	5,01 %
Bokført avkastning	1,87 %	5,01 %	0,84 %	3,28 %	2,38 %
Kapitalavkastning på investeringsvalgporteføljen					
Verdijustert avkastning	5,33 %	6,03 %	6,15 %	0,55 %	5,01 %
Bokført avkastning	5,33 %	6,03 %	6,15 %	0,55 %	5,01 %
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning	5,33 %	6,03 %	6,15 %	0,55 %	5,01 %
Bokført avkastning	5,33 %	6,03 %	6,15 %	0,55 %	5,01 %

Avkastningen er beregnet i henhold til forskrift ved bruk av Modifisert Dietz-metode.

Da pensjonskassen har felles forvaltning vil verdijustert avkastning være like for kollektiv- og selskapsporteføljen.

NOTE 12 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter tjenstepensjonsordning for ansatte i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, og omfatter 49 aktive medlemmer, 1 uførepensjonist, og 6 alderspensjonister.

Pensjonsordningen er ytelsesbasert med alderspensjonsnivå 70 %, med utgangspunkt i beregnet folketrygd før levealdersjustering, og omfatter etter nærmere regler ytelser ved uførhet samt for medlemmer som er innmeldt før 01.01.03 etterlatteytelser til ektefelle, registrert partner, samboer og barn. Pensjonene reguleres basert på resultat tilført pensjonistenes overskuddsfond. Pensjonsordningen forvaltes med investeringsvalg. Medlemmene betaler ikke tilskudd.

Etterlatteytelser ble tatt ut av pensjonsordningen fra 01.01.03, og alderspensjonsnivået ble satt til 70 %. Pensjonskassen forvalter fripolisene for opptjente rettigheter som ikke videreføres, så lenge vedkommende er ansatt i konsernet. Etter omgjøring til ny uførepensjon er det er 31 fripoliserettigheter i pensjonskassen.

NOTE 13 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 prosent økning i uførehyppheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 0,363 millioner kroner på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 prosent i uførehyppheten vil være en økning i premiereserven på 0,268 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 prosent reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 1,617 millioner kroner.

NOTE 14 - ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSER - KONTRAKTER MED KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSER

Tall i hele tusen

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetning	Kursreg. fond
1. Inngående balanse	3 981	164	359
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
2.1. Netto resultatførte avsetninger	42	-11	228
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet	36	0	0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-10	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	68	-11	228
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
3.1. Overføringer mellom fond	0	0	0
3.1 Flytting mellom kollektiv til investeringsvalg	0	0	0
3.2. Overføringer til/fra selskapet	0	0	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0
4. Utgående balanse	4 050	153	588



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

NOTE 15 - ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTER MED INVESTERINGSFORTEFØLJE*Tall i hele tusen*

	Pensjons- kapital	Tilleggs- avsetning	Premiefond	POF
1. Inngående balanse	61 481	1 921	9 524	418
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
2.1. Netto resultatførte avsetninger	6 036	-144	0	3
2.2. Avkastningsresultat tilordnet kontrakter med garanterte ytelser	0	0	1 988	520
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	6 036	-144	1 988	523
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
3.1. Overføringer mellom fond	0	0	2	-2
3.1 Flytting mellom kollektiv til investeringsvalg	0	0	0	0
3.2. Overføringer til/fra selskapet	0	0	-8 115	-418
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	-8 112	-420
4. Utgående balanse	67 517	1 777	3 400	520

NOTE 16 - PREMIEFOND*Tall i hele tusen*

	2021	2020	2019
Premiefond 01.01.	9 524	996	123
Innbetalt til premiefond	11 176	16 163	8 694
Overført fra andre ordninger	7	0	0
Overført til andre ordninger	0	-135	0
Belastet premie	-14 318	-10 745	-12 029
Fordring premie	-5 398	1 290	3 160
Garantert rente	0	0	0
Overført fra POF	420	301	52
Overskuddsdisponering	1 988	1 654	996
Premiefond 31.12.	3 400	9 524	996
Premiefond i prosent av årets premie	24 %	89 %	8 %

NOTE 17 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINTEKTER*Tall i hele tusen*

	2021	2020
Brutto forsikringsteknisk premie	11 849	8 647
Administrasjonspremie	1 691	1 493
Premie for rentegaranti	360	312
Premie fra pensjonistenes overskuddsfond	418	293
Sum forfalt premie	14 318	10 745



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

NOTE 18 - GJENFORSIKRING

Det er tegnet to reassuranskontrakter med Sweden Re filial av SCOR Global Life SE, en katastrofe og en proporsjonal avtale. Katastrofeavtalen dekker min. tre personer i samme hendelse med egenandel kr 100 000 pr hendelse. Proporsjonalavtalen dekker alle skader over egenandel på kr 100 000, men maksimalt 4,7 mill ved død og 12,4 mill ved uførhet. Totalt betalt premie på kr 1 352 583 består av forskuddspremie for 2021 på kr 853 044 og avregning premie for 2020 på kr 499 539.

NOTE 19 - OVERFØRINGER TIL ANDRE PENSJONSINNRETNINGER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Overført premiereserve til andre	5 396	0
Overført tilleggsavsetninger	152	0
Sum overført til andre	5 548	0
Antall medlemmer	9	0
Utløsningsavtale med Sparebank 1 Forsikring AS		

NOTE 20 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Alderspensjoner	749	640
Uførepensjoner	332	401
Sum pensjoner	1 082	1 040

NOTE 21 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Kundeportefølje		
Honorar administrasjon og daglig ledelse	857	773
Honorar administrasjon øvrig	47	0
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	123	114
Styrehonorar, inkl AGA	40	80
Kontingent, inkl. finanstillsynsavgift	45	47
Andre administrative kostnader	27	2
Brutto forvaltningskostnader	505	0
Sum administrasjonskostnader kundeportefølje	1 644	1 016
Selskapsportefølje		
Formuesskatt	8	5
Brutto forvaltningskostnader	104	0
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	113	5

Fra 2021 føres forvaltningshonorarer brutto



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

NOTE 22 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

Tall i hele tusen

	2021	2021	2021	2020
	Kollektiv	Investering	Sum	Sum
Risikopremie UP	148	1 306	1 454	1 416
Resultat uførisiko	148	1 306	1 454	1 416
Dødelighetsarv	-24	-225	-250	-219
Resultat opplevelsesrisiko	-24	-225	-250	-219
Risikopremie død	38	17	55	51
Resultat dødsrisiko	38	17	55	51
Risikoresultat før reassurans			1 259	1 248
Reassurans premie			-1 353	-1 140
Netto risikoresultat etter reassurans			-93	108
Annet			3	-1
Risikoresultat			-90	107
Risikooverskudd til premiefond og POF			0	95
Risikooverskudd til oppskrivning av fripolisene			0	12
Risikounderskudd dekket av fripolisenes renteoverskudd			-10	0
Risikounderskudd dekket av egenkapital			-81	0
Risikoresultat (*)			-90	107
(*) Det er felles risikoregnskap for kollektiv- og investeringsvalgporteføljen				
Faktisk finansinntekt	379	4 150	4 528	3 790
(Til)/fra Kursreguleringsfond	-228	0	-228	-71
Sum garanterte renter reserve	-108	-1 638	-1 747	-1 621
Garanterte renter pensjonistenes overskuddsfond	0	-3	-3	0
Renteresultat	42	2 509	2 551	2 098
Til oppskrivning av fripolisene	26	0		
Til egenkapitalen	6	0		
Renteoverskudd dekket fripolisenes andel av risikounderskudd	10	0		
Avkastning til premiefond	0	1 988		
Avkastning til pensjonistenes overskuddsfond	0	520		
Renteresultat	42	2 509		
Administrasjonsresultat				
Innbetalt premie og frigjort administrasjonsreserve	24	1 866	1 889	1 694
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader			-1 644	-1 016
Administrasjonsresultat			246	678
Samlet resultat			2 706	2 883
Premie for renterisiko	0	360	360	312
Netto resultat			3 066	3 195
Disponering av tekniske resultater				
til tilleggsavsetninger	0	0	0	-13
til premiefond	0	-1 988	-1 988	-1 654
til pensjonistenes overskuddsfond	0	-520	-520	-418
til fripolisene	-26	0	-26	-98
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultater	-26	-2 509	532	1 012
Teknisk resultat fra regnskap			532	1 012
Ikke-teknisk resultat			822	687
Resultat før skatt			1 354	1 698
Skattekostnad			-225	-260
Resultat før andre resultatkomponenter				
Totalt resultat			1 129	1 438
Disponert til/fra egenkapital			-1 129	-1 438

Det er frigjort tilleggsavsetning til oppskrivning av fripolisene med TNOK 3.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

NOTE 23 - SKATT*Tall i hele tusen***Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt**

	2021	2020
Resultat før skattekostnader	1 354	1 698
+/- Permanente forskjeller	131	-547
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-563	32
Benyttet fremførbart underskudd	-921	-1 183
= Grunnlag for årets skattekostnad	0	0
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	478	154
Fremførbart underskudd	-3 305	-3 970
= Grunnlag for årets utsatt skatt	-2 827	-3 816
Beregnet utsatt skatt/skattefordel	-622	-839
Grunnlag formueskatt	4 981	3 221
Årets avsatte formueskatt	7	5
Årets avsatte betalbare skatt	0	0
Endring utsatt skatt	225	260
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	0	0
Årets skattekostnad	225	260

NOTE 24 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond fra Alfred Berg Kapitalforvaltning AS i 2021 på TNOK 11 176.

Pensjonskassen har avtale om forvaltning av pensjonskassens midler med Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

NOTE 25 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2021.

Honorar til styremedlemmer i 2021 utgjorde TNOK 35.

Irene Ormestad	Styremedlem	35
----------------	-------------	----

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

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2021, resultat, egenkapitaloppstilling 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 et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dens resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

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 pensjonskassen i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener 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 feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til pensjonskassens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn

for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle pensjonskassen eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 pensjonskassens interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om pensjonskassens 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 om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at pensjonskassen ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 24. mars 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor

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."

Johan-Herman Stene

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5993-4-2411909

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-03-24 18:28:20 UTC



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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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

List of Signatures

Page 1/1



Årsrapport 2021 Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse.pdf

Name	Method	Signed at
Granlund, Maria Kristina	BANKID	2022-03-15 22:18 GMT+01
Ruud, Sigmund	BANKID_MOBILE	2022-03-15 10:54 GMT+01
Ormestad, Irene	BANKID	2022-03-14 17:02 GMT+01
Arnesen, Helge Siljeholm	BANKID_MOBILE	2022-03-14 15:10 GMT+01
Heggebø, Siri Lunde	BANKID_MOBILE	2022-03-14 14:55 GMT+01
Andresen, Nils Jørgen	BANKID_MOBILE	2022-03-23 10:12 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 20AE27FDCE1A4E979C86C292CC134EBD