

Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse
ÅRSRAPPORT

2023



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

List of Signatures

Page 1/1

 Årsrapport Alfred Berg Kap.forv. PK 2023.pdf

Name	Method	Signed at
Andresen, Nils J	BANKID	2024-03-15 17:02 GMT+01
Ormestad, Irene	BANKID	2024-03-15 16:25 GMT+01
Arnesen, Helge Siljeholm	BANKID	2024-03-14 11:05 GMT+01
Nygaard, Christian J S	BANKID	2024-03-14 10:07 GMT+01
Eriksen, Glen Emil	BANKID	2024-03-14 10:00 GMT+01
Granlund, Maria Kristina	BANKID	2024-03-17 15:41 GMT+01



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

External reference: D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

INNHOOLD

ÅRSBERETNING	3
OM PENSJONSKASSEN.....	4
NØKKELTALL.....	4
ORGANISASJON OG DRIFT	5
STYRETS ARBEID	5
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING.....	6
Finansiell risiko	8
Forsikringsteknisk risiko.....	9
Operasjonell risiko	10
MARKED OG KAPITALAVKASTNING	10
RESULTATER OG -DISPONERING	11
UTSIKTER FREMMEVER.....	12
ÅRSREGNSKAP OG NOTER	14



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse

ÅRSBERETNING

2023



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

OM PENSJONSKASSEN

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

Pensjonskassen har utkontraktert øvrige nøkkelfunksjoner til profesjonelle tjenesteleverandører.

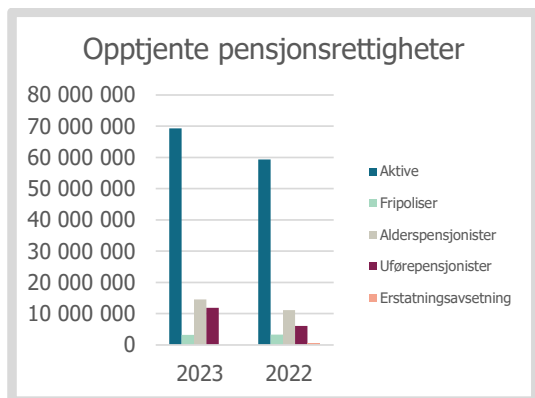
Pensjonskassen yter alderspensjon og uførepensjon. Den yter også etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner, samboer eller barn, til medlemmer som har historisk opptjent rett til slike ytelser. Disse elementene ble tatt ut av pensjonsplanen i 2003. Pensjonsnivået er nå 70 %, med fradrag for 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.

Styret ledes av Helge S. Arnesen og består i tillegg av fire styremedlemmer, hvorav en er uten tilknytning til foretaket, samt 3 varamedlemmer.

Styremedlemmer			
Foretaksvalgte:	Helge S. Arnesen	Irene Ormestad (ekstern)	Nils Andresen
Medlemsvalgte:	Maria Granlund	Jesper Nygaard	
Vararepresentanter:	Tore Nesbjørg	Kåre Roger Stokke	Thea Maria T. Bærby

Pensjonskassen er underlagt norsk forsikrings-lovgivning, og står under tilsyn av Finanstilsynet. Pensjonskassen har forretningsadresse i Oslo.

NØKKELTALL



Premiereserven for opptjente pensjonsrettigheter utgjør mnok 99 pr 31.12.2023, en økning på mnok 19 seneste år.

Det ble utbetalt pensjoner for mnok 1,5 i 2023.



Forvaltningen ga i 2023 en tidsvektet verdijustert avkastning på 9,40%, mens bokført avkastning ble 3,89%.

Gjennomsnittlig verdijustert avkastning er 4,41% ifor de siste 5 år.

Medlemskap i pensjonskassen	2023	2022	2021	2020	2019
Yrkesaktive medlemmer	67	58	51	52	52
Pensjonister	9	7	7	7	8



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

ORGANISASJON OG DRIFT

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

Styret har ikke tegnet styreansvarsforsikring for pensjonskassen.

Pensjonskassen har avtaler med Gabler, om full administrasjon av pensjonskassens virksomhet, herunder daglig ledelse, aktuarfunksjon, risikostyringsfunksjon, utøvende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon.

👤 Glen Emil Eriksen er pensjonskassens daglige leder.

Pensjonskassens internrevisjonsfunksjon ivaretas gjennom avtale med Alfred Berg Kapitalforvaltning AS og deres internrevisjonsfunksjon. Eksternrevisjon utføres av EY.

Pensjonskassens midler forvaltes under aktiv forvaltningsavtale med Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

STYRETS ARBEID

Styret har i 2023 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, kapitalforvaltningen og risikoanalyser. I tillegg er det jobbet med implementering av ny rapporterings- og kontrollstruktur for Aktuar- og risikostyringsfunksjon i tråd med nytt regelverk. Styrets arbeid bygger på vedtatt overordnet strategi. Det ble avholdt fire styremøter i 2023. Styret benytter Admincontrol som digital plattform for sitt arbeid.

Pensjonskassens virksomhet er tilpasset de nye regulatoriske krav som ble gjort gjeldende ved inngangen til året. Dette gjaldt både organisering og utforming av retningslinjer og annen styringsdokumentasjon.

Styret gjennomgår og oppdaterer regelmessig pensjonskassens styringsdokumenter og etablerer nye dokumenter ved behov. Pensjonskassen har i 2023 besvart Finanstilsynets undersøkelse om hvordan tilpasning til nye regulatoriske krav er ivaretatt.

Høsten 2023 signerte pensjonskassen ny Hovedavtale med tjenesteleverandør Gabler. Avtalen samlet tidligere Hovedavtale og tilhørende tilleggsavtaler i én avtale, med underliggende leveranseavtaler. Den nye avtalestrukturen ivaretar gjeldende regulatoriske krav knyttet til innsynsrett og oppfølging av tjenesteleverandør gjennom SLA. Avtalen medførte ingen endring i de kommersielle vilkårene for pensjonskassen.

Kapitalforvaltningen gis omfattende behandling i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig rapportering, som omfatter resultat- og kapital situasjonen. Det utarbeides kvartalsregnskap, basert på oppdaterte forsikringsmessige avsetninger. Kapitalbeslutninger vurderes alltid opp mot de regulatoriske kravene som pensjonskassen er underlagt gjennom krav til solvenskapitaldekning.



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

Pensjonskassen har etablert en godt forankret beredskapsplan, dersom pensjonskassen skulle stå i fare for brudd med de regulatoriske krav eller sine forpliktelser.

Pensjonskassen har i tråd med regulatoriske krav tilgjengeliggjort sine investeringsprinsipper for medlemmene på pensjonskassens hjemmeside. Herunder ligger strategiske føringer, aktivaallokering samt informasjon om integrasjon av bærekrafts risiko, hensynet til negative konsekvenser av beslutninger i pensjonskassens investeringer, samt pensjonskassens retningslinjer for godtgjørelsesordning.

Styret har gjennomført egenrevisjon av risiko (ORA), hvor pensjonskassens samlede risiko vurderes i lys av simulert risikoeksponering ved enkelte og sammenfallende risikohendelser.

Styret gjennomfører årlig en egenrevisjon for å avdekke om det er kompetanse som savnes eller bør styrkes. Styret har gjennom evalueringen også bekreftet sin egnethet og eventuell politisk eksponering. Evalueringen omfatter også en vurdering av tjenesteleverandører og leveranser til pensjonskassen. Styret har, som et ledd i å styrke styrets samlede kompetanse, tegnet et abonnement for tilgang til kompetansefilmer knyttet til pensjonskassens virksomhet.

Styret har etter en endring i regelverket innført mulighet for medlemmene og fripoliseinnehaverne til å velge avkortet utbetalingstid. Ved igangsetting av pensjonsytelsene kan man velge at pensjonsutbetalingene ikke blir livsvarige, men avkortes slik at årlig utbetaling utgjør inntil folketrygdens grunnbeløp (G).

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering samt faste poster i styremøtene. Internkontrollrapporten tilgjengeliggjøres for internrevisjonsfunksjonen og inngår som en del av grunnlaget for deres videre gjennomgang og rapportering. Etter styrets vurdering er internkontrollen tilfredsstillende.

RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

Styret har det overordnede ansvaret for, og vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. De vesentligste risikoer er markedsrisiko knyttet til eiendelene, renterisiko knyttet til forpliktelsene, forsikringsteknisk risiko samt operasjonell og regulatorisk 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.

Pensjonskassens risikostyringssystem fra 2023 er organisert etter prinsippet om de tre forsvarslinjer og i tråd med regulatoriske krav.

Førstelinen har ansvaret for risikostyring og utøvelsen av daglig drift.

Andrelinjen har ansvaret for overvåkning og rapportering. Herunder risikostyringsfunksjon og aktuarfunksjon. Risikostyringsfunksjonen har ansvar for løpende kontroll og overvåkning av pensjonskassens solvenssituasjon, samt overordnede- og enkeltstående risikoelementer og fasiliteter den årlige egenrevisjon av risiko (ORA). Pensjonskassens aktuarfunksjon har et kontrollansvar knyttet til hele virksomhetsstyringen på forsikringsområdet, og skal påse at pensjonskassens virksomhet blir drevet på en forsikringsteknisk forsvarlig måte.

Tredjelinjen består av uavhengige kontroller, herunder uavhengig internrevisjonsfunksjon med ansvar for å kontrollere at pensjonskassen er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

gjeldende krav til virksomheten. Internrevisjonen er lagt temabasert slik at alle sentrale funksjoner blir gjennomgått i løpet av en 4-5 års periode.

Pensjonskassen er eksponert for markedsrisiko. Dette omfatter risiko for fall i aksjemarkeder, renteendringer eller endret kredittprising som gir kurstap på obligasjoner, samt endringer i valutakurser. Risikostyringen omfatter bl.a. grenser for eksponering mot de enkelte aktivaklasser og for tapspotensial i forhold til bufferkapital (solvenskapitaldekning målt i stresstest). Styret følger opp kapitalforvaltningen bl.a. gjennom månedlige rapporter. I tillegg gjennomfører forvalters compliance-avdeling kvartalsvis oppfølging gjennom uavhengig kontroll av pensjonskassens kapitalforvaltning.

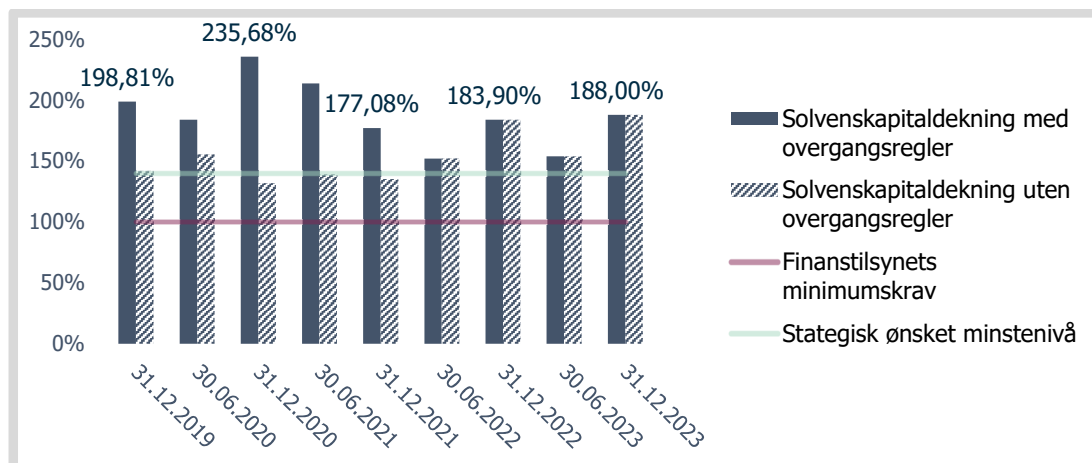
Pensjonskasser er pålagt å rapportere og følge opp risikoeksponering gjennom en egen solvenskapitaldekningsrapport (stresstest) til Finanstilsynet. Pensjonskassen skal analysere hvordan uvanlige markedsforhold, herunder rente og valutakursendringer, samt utslag av forsikrings- og kredittrisiko, vil påvirke 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 avvikles.

Styret overvåker pensjonskassens risiko, målt etter samme metodikk som for solvenskapitaldekningen, gjennom halvårslige rapporter til styret. Ved behov, eller ved store markedsendringer, blir dette fulgt opp hyppigere. Styret skal vurdere tiltak dersom solvenskapitaldekningen gir grunn til å tro at pensjonskassens fremtidige finansielle stilling er utsatt.

Regelverket for solvenskapitaldekningen har overgangsregler som fases ut i 2032. Det beregnes og rapporteres solvenskapitaldekning både med- og uten overgangsregler. Ved årsskiftet oppfylder Pensjonskassen myndighetens minimumskrav til ansvarlig kapital, med en solvenskapitaldekning på 188 prosent med og uten overgangsregler. Verdt å merke seg i denne sammenheng er at pensjonskassens premiefond innregnes som bufferkapital, noe som medfører at aktiv bruk av premiefond ved finansiering av forsikringspremie gir utslag på solvenskapitaldekningen. Premiefondet utgjorde ved årsskiftet i underkant av 50% av den ansvarlige kapitalen.

Styret har definert et minstenivå for når tiltak skal vurderes til en solvenskapitaldekning, med overgangsregler, på 140%. Dette for å påse at pensjonskassen har handlingsrom før eventuelt brudd med myndighetens minstekrav på 100%.

Pensjonskassens strategiske fokus har bidratt til stabil solvenskapitaldekning over tid. Utviklingen i solvenskapitaldekningen vises under med og uten overgangsregler for de seneste år.



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

Den betydelige renteoppgangen i 2023 har påvirket pensjonskassens bufferkapital gjennom fall i obligasjonsverdier. Et høyere rentenivå gjør at verdien på pensjonskassens forpliktelser reduseres inntil et visst nivå. Over dette rentenivået, reduseres imidlertid ikke verdien av pensjonsforpliktelsene i Finanstilsynets solvenskapitaldekningskrav og videre renteoppgang er dermed utelukkende negativt for pensjonskassen etter denne målemetoden.

Satt opp mot strategisk ønsket minstenivå og Finanstilsynets minimumskrav, er det i tillegg til renteøkning, et aksjefall som isolert sett vil ha sterkest effekt på solvenskapitaldekningen fremover. Ved et stabilt rentenivå, vil allikevel pensjonskassen kunne håndtere aksjefall opp mot 50% før den bryter med Finsanstilsynets minstekrav med overgangsregler.

Tiltak for å sikre god solvenskapitaldekning vurderes løpende.

Pensjonskasser er, i tillegg til solvenskapitaldekningskrav, også omfattet av et minstekrav til solvensmarginkapital. Solvensmarginkapitalen ved utgangen av året var beregnet til mnok 13,7 mens solvensmarginkravet utgjorde mnok 4,5, som igjen medfører en samlet solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkrav utgjorde 307%, som var en nedgang på 44 prosentpoeng fra året før.

Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utvikling i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2023 er tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer i Norge og utlandet, samt nordiske obligasjoner og High Yield. Renterisikoen er knyttet til både aktiva og passiva siden. Den finansielle risikoen omfatter også rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko.

For å spre risiko, og søke å oppnå høyere avkastning over tid, er eiendelene fordelt på ulike aktivaklasser og markeder. I vurderingen av fordelingen tas det hensyn til risikobærende evne og forventet avkastning. En andel av midlene er plassert i aksjefond, fordi det forventes at den høyere risikoen på lengre sikt gir høyere avkastning enn det rentebærende plasseringer gir.

Kapitalforvaltningsstrategien gjennomgås i sin helhet årlig, mens det rebalanseres og utføres mindre tilpasninger løpende i tråd med gjeldende strategi og mandat til forvalter. Under vises pensjonskassens strategiske mål for aktivaallokeringen og avvik fra disse ved årsslutt.

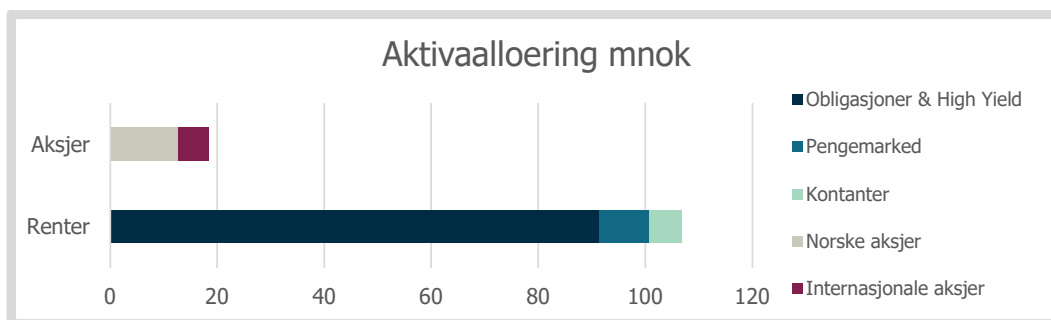
Beholdning	Aktivallokering	Min	Strategisk fordeling		
			Norm	Maks	Avvik
Aksjer	14,67 %	5%	15%	25 %	-0,33 %
Norske aksjer	10,12 %		5%		5,12 %
Globale aksjer	4,55 %		10 %		-5,45 %
Rentebærende papirer	85,33 %	75 %	85 %	95 %	0,33 %
Obligasjoner & High Yield	72,92 %	65 %	80 %	95 %	-7,08 %
Pengemarked	7,56 %	0 %	5%	10 %	2,56 %
Kontanter	4,85 %	0 %	0 %	10 %	4,85 %
Sum	100 %		100 %		

Ved utgangen av året hadde pensjonskassen samlet rundt mnok 125 til forvaltning og porteføljen hadde en aktivallokering som vist under målt i mnok:



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49



Styret har vurdert pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi med hensyn til krav til ansvarlige investeringer (ESG) ved investeringsbeslutninger. Pensjonskassen integrerer på generelt grunnlag bærekraftsrisiko gjennom investeringsbeslutningene i sin kapitalforvaltningsstrategi. Pensjonskassen ønsker å arbeide med bærekraft innenfor et rammeverk som ikke går på akkord med utsikter for god avkastning til akseptabel risikoprofil basert på sviktende datagrunnlag. Pensjonskassens underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Styrets vurdering er at kapitalforvalteren tilfredsstillende pensjonskassens retningslinjer for bærekraftig forvaltning gjennom sitt investeringsmandat.

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.

Kredittrisikoen i pensjonskassens forvaltning vurderes som moderat. Pensjonskassen har plassert sine midler i verdipapirfond.

Premien innbetales årlig eller dekkes fra premiefondet. Pensjonskassens kredittrisiko mot foretaket den er opprettet for, anses å være liten.

Forsikringsteknisk risiko

Forsikringsrisiko er risikoen for økning i pensjonsforpliktelsene som følge av at de forutsatte beregningene for dødelighet og uførhet avviker fra den faktiske utviklingen. Pensjonskassens tariffer er tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader. 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.

Det er etablert rutiner for beregning av forsikringsrisiko basert på ulike scenarier for uførhet, levealder og finansiell utvikling. Dette gjøres ved å sammenligne risikopremie i beregningsgrunnlaget mot gjennomsnittlig risikoresultat for uførhet, død og opplevelse over tid. Tilsvarende gjøres det beregning av hva de dyreste risikotilfellene kan medføre av reserveavsetninger for pensjonskassen. Rutinene er beskrevet i pensjonskassens forsikringsstrategi som har vært gjennomgått, oppdatert og vedtatt inneværende år.

Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring gjeldende per liv og hendelse.



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

Aktuarfunksjonen rapport bekreftet at pensjonskassens metoder, modeller og forutsetninger i beregningen av forsikringsavsetninger er hensiktsmessige og at dataene var av tilstrekkelig god kvalitet.

Den forsikringstekniske risiko anses som akseptabel.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser.

Operasjonell risiko omfatter en rekke områder som IKT- og cyber risiko, regulatorisk risiko og styring og kontroll med utkontraktert virksomhet, herunder og interessekonflikter. Omdømme risiko er også en del av den operasjonelle risikoen, selv om dette ofte kan være en konsekvens av operasjonell risiko.

Pensjonskassen har utkontraktert sin virksomhet til eksterne tredjeparter, og en effektiv styring av den operasjonelle risiko vil derfor være avhengig av at den interne kontrollen fungerer tilfredsstillende hos tredjepartene.

Pensjonskassens daglige leder gjennomfører årlig internkontroll, hvor rutiner, policies og prosesser internt i pensjonskassen og hos utkontraktert virksomhet gjennomgås og vurderes, samt eventuelle identifiserte hendelser og avvik utredes.

Pensjonskassens internrevisjonsfunksjon har gjennomført en uavhengig revisjon av pensjonskassens virksomhet. Pensjonskassen har valgt en temabasert tilnærming til revisjon og for 2023 var tema virksomhetsstyring etter implementering av IORP-II. Rapporten ga en oppfatning av at pensjonskassen, gjennom etablering av nye kontrollfunksjoner og utarbeidelse av styrende dokumenter og retningslinjer, har tilpasset seg nytt regelverk i tråd med forventning.

Den operasjonelle risiko anses som liten.

MARKED OG KAPITALAVKASTNING

2023 ble et godt år i finansmarkedene. Aksjemarkedet leverte høy avkastning etter nedturen i 2022. Utviklingen i de største amerikanske selskapene var drivende for den sterke oppgangen internasjonalt. Svekkelse av den norske kronen dro avkastningen ytterligere opp målt i norske kroner. På rentesiden fortsatte sentralbankene å sette opp styringsrentene for å bekjempe inflasjon. Markedsrentene steg også i store deler av året, men et betydelig fall i markedsrentene i årets to siste måneder gjorde at også obligasjonsavkastningen endte opp som god i 2023.

Oppgangen i aksjemarkedet globalt i 2023 var rundet «Magnificent seven», som er akronymet de syv største selskapene i verden (Apple, Google, Microsoft, Amazon, Tesla, Facebook og Nvidia). Disse selskapene opplevde alle en fenomenal avkastning og er en vesentlig forklaring på at aksjemarkedsutviklingen ble så sterk som den ble i 2023. Den brede globale aksjeindeksen MSCI ACWI endte året opp 26,6 % målt i norske kroner, og 21,6 % målt i lokal valuta. Hovedindeksen på Oslo Børs endte opp 9,9 %.

Sentralbankenes kamp mot inflasjonen var som i 2022 et viktig tema i markedet. Styringsrenten i Norge ble i løpet av året satt opp med 1,75 prosentpoeng fra 2,75 % til 4,5 %. Den amerikanske sentralbanken satte opp styringsrenten med 1 prosentpoeng fra mellom 4,25 % og 4,5 % til mellom 5,25 % og 5,5 %. Økningen i styringsrenter førte også til at markedsrentene steg. Markedsrentene nådde en topp i oktober hvor den viktige 10-årige amerikansk statsrenten var over 5 % for første gang på 16 år.



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

Forventningene til renteutviklingen snudde raskt mot slutten av året, hvor markedet startet å prise inn at rentetoppen er nådd og at vi snart kan forvente rentekutt. Inflasjonen begynte å peke tydelig nedover internasjonalt og den amerikanske sentralbanken signaliserte selv på rentemøtet i desember at styringsrenten vil bli kuttet i 2024. Ved utgangen av året hadde den amerikanske 10-årige statsrenten falt tilbake til 3,9 %.

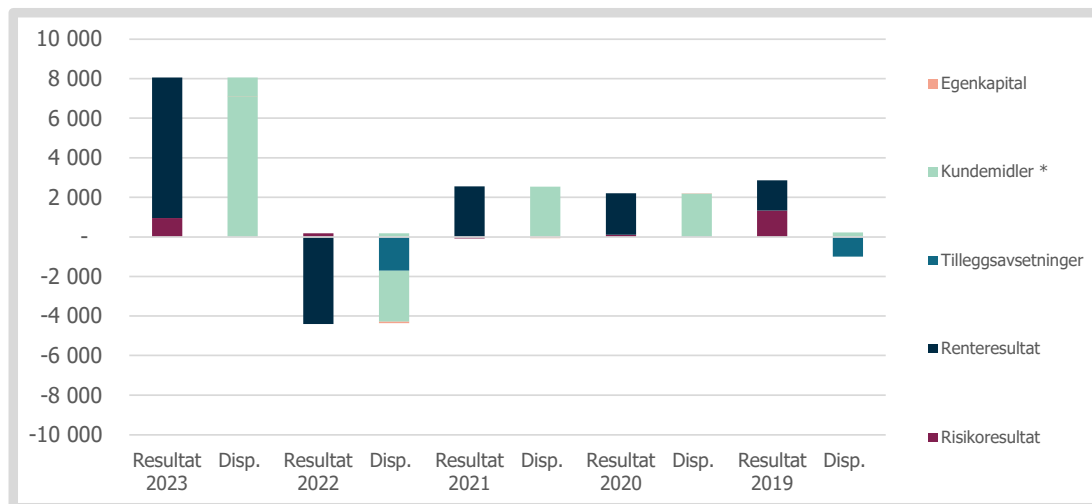
Rentenedgangen mot slutten av året bidro sammen med fallende kredittpåslag året sett under ett til at årsavkastningen i obligasjoner ble god. Avkastningen i den globale obligasjonsindeksen med ca 7 års rentedurasjon endte året opp 5,2 %, mens indeksen for norske obligasjoner med 3 års rentedurasjon endte opp 4,3 %. Rentenivåene har kommet betydelig opp de siste årene, noe som gjør at den løpende avkastningen i obligasjoner med lav risiko er på et vesentlig høyere nivå enn bare et par år tilbake.

Pensjonskassens forvaltede portefølje oppnådde en avkastning i 2023 på 9,42%.

RESULTATER OG -DISPONERING

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak, regnskapsloven, god regnskapsskikk i Norge, samt andre forskrifter fastsatt av Finanstilsynet. 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). Kollektivporteføljen og selskapsporteføljen forvaltes samlet. Hvert av de ulike elementer i resultatet fordeles for seg. Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Pensjonskassens resultat og finansielle stilling.

Pensjonskassen strategiske fokus er styrket soliditet, både i forhold til de regulatoriske krav til soliditet og bufferkapital som foreligger, og for å sikre pensjonskassens langsiktige forpliktelser. Prinsippene som legges til grunn i disponeringen gjenspeiler derfor pensjonskassens strategi og har vært benyttet over flere år. Grafen under viser de seneste års resultatdisponering av risiko- og renteresultater inkludert årets resultater.



*Kundemidler tilsvarer midler henført til Premiefond, regulering, erstatningsavsetninger eller eventuell oppreservering.

Etter belastning av garantert rente med mnok 2,25 og tilførsel av mnok 0,18 til kursreguleringsfond, ble årets renteresultat mnok 7,10. Mnok 0,03 utgjør fripolisenes andel og benyttes til oppskrivning av



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

fripolisene. Gjenværende andel fordeles rettmessig mellom premiefond med mnok 5,55 og pensjonistenes overskuddsfond med mnok 1,52.

Årets risikoresultat hensyntatt frigjøring av gjenværende erstatningsavsetninger ble positivt med mnok 0,95. Mnok 0,01 tilføres egenkapitalen, resterende benyttes til oppskrivning av fripoliser og tilførsel til premiefond med henholdsvis mnok 0,09 og mnok 0,85.

Administrasjonsresultatet ble mnok 0,01. Rentegarantipremie utgjorde samlet mnok 0,3. Teknisk resultat ble mnok 0,32. Egenkapitalavkastningen (ikke teknisk resultat) ble mnok 1,06.

Regnskapsmessig totalresultat ble mnok 1,09 etter hensyntatt skattekostnad og tilføres pensjonskassens egenkapital.

Resultatanalyse (TNOK)	2023
Risikoresultat	948
Administrasjonsresultat	8
Renteresultat	7 112
Samlede resultatelementer	8 067
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	303
Disponert fra/til kundemidler	- 8 051
Disponert fra/til tilleggsavsetninger	0
Resultat teknisk regnskap	319
Resultat av ikke-teknisk regnskap	1 059
Skattekostnader	- 286
Totalresultat til disponering	1 091
Overført til/fra risikoutjevningsfond	0
Overført fra/til egenkapital	- 1 091
Sum disponert	- 1 091

Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og finansielle stilling. Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at 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. 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 investeringsstrategi og det etablerte opplegg for risikostyring er tilpasset pensjonskassens finansielle stilling, og anses å være tilfredsstillende.

Innføring av bufferfond for private pensjonskasser fra 01.01.2024, medfører at pensjonskassens tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond slås sammen til et samlet bufferfond. Alle de regulatoriske detaljer er foreløpig ikke forskriftsfestet. Da pensjonskassen har investeringsvalg og slik praksisen har vært tidligere, vil det for pensjonskassens medlemmer ikke medføre store utslag, da det kun er fripolisenes andel som i dag benytter seg av tilleggsavsetninger.



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

Pensjonskassen følger tett markedsutviklingen og har ved behov dialog med sin sponsor og løpende tjenesteleverandør, for å sikre tryggheten for pensjonskassens medlemmer.

Åpenhetsloven trådte i kraft fra 2023. Lovens formål er å fremme at virksomheter aktivt arbeider med å avdekke og håndtere negativ påvirkning på grunnleggende menneskerettigheter og arbeidsforhold i egen virksomhet og i leverandørkjedene sine, herunder å utføre og redegjøre for aktsomhetsvurderinger, samt gi informasjon til den som retter forespørsel. Foreløpig tolkes regelverket diithen at pensjonskassen ikke er omfattet av lovverket, men vil sørge for hurtig tilpasning ved behov.

Gjeldende regulatoriske krav gjør det pr i dag utfordrende å måle og overvåke negative konsekvenser av investeringsbeslutninger på en tilstrekkelig måte grunnet mangelfullt datagrunnlag og inkonsistens mellom ulike datakilder. Pensjonskassen tar foreløpig ikke hensyn til negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer, men følger opp løpende og forventer økt rapportering i nær fremtid. En ny vurdering vil gjøres når det er hensiktsmessig.

Oslo, 13. mars 2024

Helge Siljeholm Arnesen
Styreleder

Nils Jørgen Andresen
Styremedlem

Christian Jesper S. Nygaard
Styremedlem

Maria Kristina Granlund
Styremedlem

Irene Ormestad
Styremedlem

Glen Emil Eriksen
Daglig leder



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse Årsregnskap og Noter

2023



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse
Årsregnskap
2023

Org. nr.
980 144 623



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

RESULTATREGNSKAP

TEKNISK REGNSKAP	Note	2023	2022
<i>Tall i hele tusen</i>			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	19	17 701	14 056
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	17	-1 368	-1 329
Sum premieinntekter for egen regning		16 334	12 727
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		7	5
2.4 Verdiendringer på investeringer		215	-309
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		87	192
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		309	-113
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		204	136
3.4 Verdiendringer på investeringer		6 410	-8 121
3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		2 608	5 026
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		9 223	-2 959
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	21	-1 485	-1 144
5.1.2 - Gjenforsikringsandel av utbetalte pensjoner	25	170	0
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger eller bufferfond til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	20	-151	-3 209
Sum pensjoner mv.		-1 465	-4 353
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	16	447	756
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	16	3	9
6.3 Endring i kursreguleringsfond	16	-175	588
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		276	1 353
7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
7.1 Endring i pensjonskapital mv.	16	-19 487	-8 619
7.2 Endring i gjenforsikringsandel av pensjonskapital mv.	16	5 276	0
7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16	-7 928	2 893
7.4 Endring i andre avsetninger	16	0	1 777
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		-22 139	-3 949
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	23,24,25	-32	-320
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	23,24,25	-91	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-123	-320
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	22	-644	-509
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	22	-1 451	-1 129
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-2 095	-1 638
11. Resultat av teknisk regnskap	23,24,25	319	749



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

RESULTATREGNSKAP

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	2023	2022
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		26	20
12.4 Verdiendringer på investeringer		804	-1 175
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		327	727
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		1 157	-428
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til			
14. selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	22	-78	-71
14.2 Andre kostnader	22	-21	-14
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-99	-85
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		1 059	-513
16. Resultat før skattekostnader		1 377	235
17. Skattekostnader	26	-217	-70
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		1 161	166
20. TOTALRESULTAT	25	1 161	166
Overført fra/til egenkapital	25	-1 161	-166
SUM OVERFØRT		-1 161	-166



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

BALANSE

EIENDELER	Note	31.12.2023	31.12.2022
<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	1 305	1 834
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	7 159	9 761
2.4.3 Utlån og fordringer	4	432	1 127
Sum investeringer		8 896	12 723
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	7	0	1
Sum fordringer		0	1
4. Andre eiendeler			
4.3 Eiendeler ved skatt	26	336	552
Sum andre eiendeler		336	552
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	8	8	8
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		9 240	13 284
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	529	542
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	2 901	2 882
6.4.3 Utlån og fordringer	4	175	333
Sum investeringer i kollektivporteføljen		3 605	3 757
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	16 548	12 340
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	90 766	65 664
8.4.3 Utlån og fordringer	4	5 473	7 582
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		112 787	85 587
9. Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse i investeringsvalgporteføljen	25	5 446	0
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		121 838	89 344
SUM EIENDELER		131 078	102 627



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

BALANSE

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2023	31.12.2022
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		7 000	7 000
11.	Opptjent egenkapital			
11.2	Annen opptjent egenkapital		7 377	6 217
	Sum opptjent egenkapital		7 377	6 217
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	15,16	3 289	3 613
13.2	Tilleggsavsetninger	15,16	141	144
13.3	Kursreguleringsfond	15,16	175	0
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser		3 605	3 757
14.	Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
14.1	Pensjonskapital mv.	15,16	95 623	76 136
14.2	Tilleggsavsetninger	15,16	0	0
14.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	15,16,18	17 164	9 450
	Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		112 787	85 587
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	26	21	14
	Sum avsetninger for forpliktelser		21	14
16.	Forpliktelser			
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	9	118	0
16.3	Andre forpliktelser	9	170	53
	Sum forpliktelser		288	53
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			131 078	102 627

Oslo, 13. mars 2024

 Helge Siljeholm Arnesen
 Styreleder

 Nils Jørgen Andresen
 Styremedlem

 Christian Jesper S. Nygaard
 Styremedlem

 Maria Kristina Granlund
 Styremedlem

 Irene Ormestad
 Styremedlem

 Glen Emil Eriksen
 Daglig leder


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

Document ID:
 D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

Egenkapitaloppstilling

Egenkapital	2023	2022
<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	6 217	6 051
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	1 161	166
Annet opptjent egenkapital 31.12	7 377	6 217



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

Kontantstrømoppstilling

	2023	2022
<i>Tall i hele tusen</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	17 434	22 479
Netto utbetalt ved flytting (inn +/ ut -)	-151	-3 209
Finansinntekter	237	161
Utbetalte pensjoner mv.	-1 431	-1 144
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans	1 905	-3 038
Betalte skatter	-14	-8
Endring i periodiseringer	-5 211	-2 268
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	12 769	12 973
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	-644	512
Netto investert i rentebærende verdipapirer	-15 807	-7 059
Netto investert i andre finansielle eiendeler	718	575
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-15 732	-5 972
Likviditetsbeholdning 1.1.	9 042	2 042
Netto kontantstrøm for perioden	-2 963	7 001
Likviditetsbeholdning 31.12.	6 079	9 042



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

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 IFRS 9 med virkning fra 01.01.23. Endringen medfører ingen effekt for pensjonskassen. Sammenligningstall er ikke omarbeidet.

Pensjonskassen klassifiserer sine finansielle eiendeler i følgende kategorier:

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt. På områder som ikke er regulert i ved egne bestemmelser i årsregnskapsforskriften kapittel 3, benyttes regnskapsloven kapittel 4 og 5 jf. Årsregnskapsforskriften § 3-1.

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter bruttometoden som innebærer at fondskurser korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet.

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 børnoterte 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-opsjonen dersom det ikke ved innregning er besluttet noe annet. Det sentrale grunnlag for anvendelse av virkelig verdi-opsjonen er at en gruppe finansielle eiendeler, finansielle forpliktelser eller begge deler forvaltes på grunnlag av virkelig verdi og at inntjeningen vurderes etter samme prinsipp. Dette må også være i samsvar med en dokumentert kapitalforvaltningsstrategi og at informasjon internt og mellom nøkkelpersoner gis på dette grunnlag.

Pensjonskassen har utarbeidet en kapitalforvaltningsstrategi i samsvar med kravene i kapitalforvaltningsforskriften. Porteføljen av verdipapirer forvaltes i samsvar med denne strategien og rapportering skjer til virkelig verdi gjennom rapportering av verdjustert 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-opsjonen er til stede.



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

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

De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er forankret i norsk særlovgivning. I henhold til forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak innregner og måler pensjonskassen forsikringsforpliktelsene i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3.

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.

Bufferfond

Fra 01.01.2024 innføres regler om sammenslått og kundefordelt bufferfond for private ordninger. Fondet erstatter tilleggsavsetning og kursreguleringsfond.

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.

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:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

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. Utsatt skattefordel balanseføres dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse.

Formueskatt

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

Skattesats for formuesskatt er 0,3 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsporteføljen.



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER

Tall i hele tusen

Andeler i aksjefond

	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Mer/mindre-verdi
Alfred Berg Aktiv C	3 383	7 960	8 516	555
Alfred Berg Nordic Gambak C	12 114	1 497	2 257	760
Alfred Berg Nordic Gambak - Classic - SEK	1 000	98	117	19
Alfred Berg Global C	2 198	1 369	1 790	421
Sum aksjefond norske		10 924	12 679	1 755
Alfred Berg Optimal D	100	10	11	1
Alfred Berg Sverige Gambak A - C (SEK)	52 500	4 993	5 692	699
Sum aksjefond utland		5 003	5 703	700
Sum andeler i aksjefond		15 928	18 383	2 455
Andel selskapsportefølje			1 305	
Andel kollektivportefølje			529	
Andel investeringsvalgportefølje			16 548	
Sum aksjer og andeler			18 383	

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 hadde ved utgangen av året en eksponering på 6,8 % mot det norske aksjemarkedet og en eksponering på 7,9 % mot det internasjonale aksjemarkedet. Av disse var eksponering mot type-1 aksjer 14,7 % og eksponering mot type-2 aksjer 0,0 %. Klassifiseringen er basert på regelverk for forenklet solvenskapitaldekning. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert, og har vært stabil gjennom året. Investeringene gjøres iht. kapitalforvaltningsstrategien, og følges opp løpende av investeringsrådgiver. Det foretas månedlig rapportering av avkastning og oppfølging av rammer

NOTE 3 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Tall i hele tusen

Obligasjons- og pengemarkedsfond

	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Mer/mindre-verdi
Alfred Berg Likviditet Pluss Acc	32 468	3 284	3 497	213
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC	54 979	5 554	5 975	421
Sum pengemarkedsfond		8 838	9 472	634
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I	183 153	18 531	19 312	782
Alfred Berg Nordisk Investment Grade Classic	160 820	16 387	17 088	700
Sum obligasjonsfond norske		34 918	36 400	1 482
Alfred Berg Nordic High Yield ACC C	3 426	357	498	141
Alfred Berg Nordic High Yield ACC G	998	970	1 267	297
Alfred Berg Nordic High Yield ESG-A	9 975	937	1 063	126
Alfred Berg Nordic High Yield ESG-G	998	951	1 172	222
Alfred Berg Nordic Investments Grade Long Duration	218 666	20 432	20 223	-209
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration /	187 347	19 021	19 483	462
Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC A-C	10 000	1 033	1 056	23
Alfred Berg Global Corporate ESG Enhanced Index C	10 000	1 000	1 024	24
Alfred Berg Rente A	3 000	300	308	8
Alfred Berg Income B-C	67 064	8 192	8 861	669
Sum obligasjonsfond utland		53 191	54 955	1 763
Sum rentebærende verdipapirer		96 947	100 826	3 879
Andel selskapsportefølje			7 159	
Andel kollektivportefølje			2 901	
Andel investeringsvalgportefølje			90 766	
Sum rentebærende verdipapirer			100 826	

Beholdningen er bokført og verdisatt til observert markedsverdi. Porteføljene forvaltes av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen

	2023	2022
Bankinnskudd	6 079	9 042
Sum utlån og fordringer	6 079	9 042
Andel selskapsportefølje	432	1 127
Andel kollektivportefølje	175	333
Andel investeringsvalgportefølje	5 473	7 582
Sum utlån og fordringer	6 079	9 042
Bundne midler på skattetrekkskonto	72	41



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

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	18 383	0	18 383
Rentebærende verdipapirer	0	100 826	0	100 826
Bank	0	6 079	0	6 079
Totalt	0	125 288	0	125 288

NOTE 6 - FINANSIELL RISIKO

Kategoriseringen er basert på regelverket for forenklet solvenskapitaldekning. Gjennomlysning av fond er gjort der data er tilgjengelig.

FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer og rentebærende verdipapirer.

Investeringer foretas i verdipapirfond.

Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko.

Gjeldende finansstrategi setter rammer for den løpende risikotagningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelens verdier.

Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametere

for hver aktivklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivklassene samvarierer.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på MNOK 100,8.

Markedsverdivektet durasjon er på 2,4 år. Porteføljeverdien vil falle med ca. MNOK 2,4

ved et parallelt skift i rentekurven på +1 %. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.

Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året.

Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Kredittrisikoen styres gjennom rammer for største

engasjement og rating. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være

innenfor investment grade. En mindre andel av renteporteføljen er investert i global high yield.

Pensjonskassens renteinvesteringer innenfor investment grade utgjorde ved utgangen av året 56 %,

eksponering mot statsobligasjoner utgjorde 0 %. Øvrig eksponering er mot papirer innen high yield og ikke ratede papirer.

Valutarisiko

Valutarisiko består av risikoen for tap når valutakursene endres.

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.

Pensjonskassen har per utgangen av året en valutaeksponering på 13 % av forvaltningskapitalen.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige

plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene ansees å være tilstrekkelig likvid.

Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi.

NOTE 7 - FORDRINGER

Tall i hele tusen

	2023	2022
Andre fordringer	0	1
Sum fordringer	0	1

NOTE 8 - FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE, IKKE MOTTATTE INNTEKTER

Tall i hele tusen

	2023	2022
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	8	8
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	8	8

NOTE 9 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	2023	2022
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	118	0
Skyldig arbeidsgiveravgift	8	5
Skyldig forskuddstrekk	72	41
Leverandørgjeld	90	8
Sum avsetning for forpliktelser	288	53



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

NOTE 10 - SOLVENSMARGIN

Tall i hele tusen

	2023	2022
Innskutt kjernekapital	7 000	7 000
Opptjent egenkapital	7 377	6 217
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-686	0
Netto ansvarlig kapital	13 692	13 217
50% av tilleggsavsetning	70	72
Sum annen solvensmarginkapital	70	72
Solvensmarginkapital	13 762	13 289
Minstekrav til solvensmargin	4 466	3 789
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	308 %	351 %

NOTE 11 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

Tall i hele tusen

SOLVENSKAPITAL

	2023	2022
Innskutt egenkapital	7 000	7 000
Opptjent egenkapital	7 377	6 217
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	2 784	3 990
Effekt av overgangsregelen		
Sum kapital gruppe 1	17 162	17 207
Tilleggsavsetninger	141	144
Kursreguleringsfond	175	0
Premiefond for ytelsesbasert foretakspensjon med investeringsvalg	15 643	9 450
Samlet ansvarlig kapital	33 120	26 801

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	18 329	14 654
Livsforsikringsrisiko	4 997	5 134
Motpartsrisiko	202	242
Korrelasjonseffekter	-3 302	-3 262
Operasjonell risiko	496	373
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-3 108	-2 571
Samlet solvenskapitalkrav	17 614	14 570

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	15 505	12 231
Solvenskapitaldekning	188 %	184 %

NOTE 12 - KAPITALAVKASTNING

	2023	2022	2021	2020	2019
Kapitalavkastning på kollektivporteføljen					
Verdijustert avkastning	9,40 %	-4,71 %	5,33 %	6,03 %	6,15 %
Bokført avkastning	3,89 %	9,47 %	1,87 %	5,01 %	0,84 %
Kapitalavkastning på investeringsvalgporteføljen					
Verdijustert avkastning	9,40 %	-4,71 %	5,33 %	6,03 %	6,15 %
Bokført avkastning	9,40 %	-4,71 %	5,33 %	6,03 %	6,15 %
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning	9,40 %	-4,71 %	5,33 %	6,03 %	6,15 %
Bokført avkastning	9,40 %	-4,71 %	5,33 %	6,03 %	6,15 %

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

NOTE 13 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter tjenstepensjonsordning for ansatte i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, og omfatter 63 aktive medlemmer, 2 uførepensjonister, og 7 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 fripoliserne for opptjente rettigheter som ikke videreføres, så lenge vedkommende er ansatt i konsernet. Etter omgjøring til ny uførepensjon er det 30 fripoliserrettigheter i pensjonskassen.



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

NOTE 14 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 prosent økning i uførehyppheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 0,509 millioner kroner på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 prosent i uførehyppheten vil være en økning i premiereserven på 0,221 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 prosent reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 1,762 millioner kroner.

NOTE 15 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

Tall i hele tusen

Forsikringsforpliktelser fordelt på bransje

	Hovedbransje	Delbransje	Delbransje
	Kollektiv rente- og pensjonforsikring	Foretakspensjonsordninger med investeringsvalg	Fripoliser
Pensjonskapital mv.	98 912	95 623	3 289
Tilleggsavsetninger	141	0	141
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	17 164	17 164	0
Sum forsikringsforpliktelser	116 217	112 787	3 430

NOTE 16 - ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

Tall i hele tusen

Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser

	Premie-reserve mv.	Tilleggs-avsetning	Kursreg. fond
1. Inngående balanse	3 613	144	0
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-447	-3	175
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet	32	0	0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	91	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-324	-3	175
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
3.1. Overføringer mellom fond	0	0	0
3.2. Overføringer til/fra pensjonsforetaket	0	0	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0
4. Utgående balanse	3 289	141	175

Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje

	Pensjons-kapital mv.	Tilleggs-avsetning	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner
1. Inngående balanse	76 136	0	9 450	-0
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
2.1. Netto resultatførte avsetninger	19 487	0	0	0
2.2. Avkastningsresultat tilordnet kontrakter med garanterte ytelser	0	0	5 550	1 522
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0	0	857	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	19 487	0	6 406	1 522
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
3.1. Overføringer mellom fond	0	0	0	0
3.2. Overføringer til/fra pensjonsforetaket	0	0	-214	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	-214	0
4. Utgående balanse	95 623	0	15 643	1 522

NOTE 17 - 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 i 2023 utgjorde kr 1 367 784.



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

NOTE 18 - PREMIEFOND

Tall i hele tusen

	2023	2022	2021
Premiefond 01.01.	9 450	3 400	9 524
Innbetalt til premiefond	17 434	22 479	11 176
Overført fra andre ordninger	54	0	7
Overført til andre ordninger	0	0	0
Belastet premie	-17 701	-14 056	-14 318
Fordring premie	0	0	-5 398
Overført fra POF	0	524	420
Overskuddsdisponering	6 406	-2 897	1 988
Premiefond 31.12.	15 643	9 450	3 400

Premiefond i prosent av årets premie	88 %	67 %	24 %
--------------------------------------	------	------	------

NOTE 19 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

Tall i hele tusen

	2023	2022
Brutto forsikringsteknisk premie	15 354	11 262
Administrasjonspremie	2 045	1 875
Premie for rentegaranti	303	396
Premie fra pensjonistenes overskuddsfond	0	524
Sum forfalt premie	17 701	14 056

NOTE 20 - OVERFØRINGER TIL ANDRE PENSJONSINNRETNINGER

Tall i hele tusen

	2023	2022
Overført premiereserve til andre	151	3 145
Overført tilleggsavsetninger	0	64
Sum overført til andre	151	3 209

Antall medlemmer	3	5
Utløsningsavtale med Sparebank 1 Forsikring AS		

NOTE 21 - SPESIFIKASJON AV UTbetalte Pensjoner

Tall i hele tusen

	2023	2022
Alderspensjoner	918	805
Uførepensjoner	513	339
Premiefritagelse	54	0
Sum pensjoner	1 485	1 144

NOTE 22 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Tall i hele tusen

	2023	2022
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	3	5
Honorar administrasjon og daglig ledelse	1 087	871
Honorar administrasjon øvrig	8	18
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	178	151
Honorar internrevisor og andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	36	0
Styrehonorar, inkl AGA	68	40
Kontingent, inkl. finanstillingsavgift	61	46
Andre administrative kostnader	15	2
Brutto forvaltningskostnader	641	504
Sum administrasjonskostnader kundeportefølje	2 095	1 638
Selskapsportefølje		
Formuesskatt	21	14
Andre administrative kostnader	0	1
Brutto forvaltningskostnader	78	70
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	99	85



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

NOTE 23 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP

Resultat av teknisk regnskap fordelt på hovedbransje og delbransje

Tall i hele tusen

	Hoved- bransje	Delbransje	Delbransje	Delbransje
	<i>Kollektiv rente- og pensjonsforsikring</i>	<i>Foretakspensjonsordninger med investeringsvalg</i>	<i>Fripoliser</i>	<i>Ufordelt</i>
1. Premieinntekter for egen regning	16 334	17 701	0	-1 368
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	309	0	309	0
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	9 223	9 223	0	0
5. Pensjoner mv.	-1 465	-1 251	-214	0
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene	276	0	276	0
7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje	-22 139	-22 139	0	0
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene –	-123	0	-123	0
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 095	0	0	-2 095
11. Resultat av teknisk regnskap	319	3 534	248	-3 463

NOTE 24 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTATANALYSE

Resultatanalyse fordelt på hovedbransje og delbransje

Tall i hele tusen

	Hoved- bransje	Delbransje	Delbransje	Delbransje
	<i>Kollektiv rente- og pensjonsforsikring</i>	<i>Foretakspensjonsordninger med investeringsvalg</i>	<i>Fripoliser</i>	<i>Ufordelt</i>
Renteresultat	7 112	7 071	40	0
Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat), ekskl. fortjenesteelement	948	2 080	236	-1 368
Administrasjonsresultat	8	0	0	8
Vederlag for rentegaranti	303	303	0	0
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	8 370	9 454	276	-1 360
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-8 055	-7 928	-127	0
Til/fra tilleggsavsetninger	3	0	3	0
Resultat av teknisk regnskap	319	1 526	153	-1 360



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

Document ID:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

NOTE 25 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

Tall i hele tusen

	2023		2022		
	Delbransje		Hovedbransje	Hovedbransje	
	Fripoliser	Foretakspensjonsordninger med investeringsvalg	Ufordelt	Kollektiv rente- og pensjonforsikring	Kollektiv rente- og pensjonforsikring
Risikopremie UP	165	1 872		2 037	1 740
Tilskudd UP	0	-5 488		-5 488	0
Resultat uførerisiko	165	-3 616	0	-3 451	1 740
Dødelighetsarv	-25	-317		-342	-287
Resultat opplevelsesrisiko	-25	-317	0	-342	-287
Risikopremie død	45	21		66	59
Resultat dødsrisiko	45	21	0	66	59
Risikoresultat før reassuranse	185	-3 912	0	-3 727	1 511
Reassuranse premie			-1 368	-1 368	-1 329
Fordring på reassurandør (res. post 9)		5 276		5 276	0
Netto risikoresultat etter reassuranse				181	182
Endring i erstatningsreserve	51	471		522	0
Annet		245		245	0
Risikoresultat				948	182
Risikooverskudd til premiefond og POF		857		857	164
Risikooverskudd til oppskrivning av fripolisene	91			91	19
Risikoresultat (*)				948	182
(*) Det er felles risikoregnskap for kollektiv- og investeringsvalgsporføljen					
Faktisk finansinntekt	309	9 223		9 532	-3 072
(Til)/fra Kursreguleringsfond	-175			-175	588
Sum garanterte renter reserve	-94	-2 152		-2 246	-1 921
Garanterte renter pensjonistenes overskuddsfond				0	-3
Renteresultat	40	7 071	0	7 112	-4 408
Til oppskrivning av fripolisene	32			32	
Til egenkapitalen	8			8	
Avkastning til premiefond		5 550		5 550	
Avkastning til pensjonistenes overskuddsfond		1 522		1 522	
Renteresultat	40	7 071	0	7 112	
Administrasjonsresultat					
Innbetalt premie og frigjort administrasjonsreserve		2 045		2 045	1 875
Frigjort administrasjonsreserve	19	39		58	49
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader			-2 095	-2 095	-1 638
Administrasjonsresultat				8	286
Samlet resultat				8 067	-3 940
Premie for renterisiko		303		303	396
Netto resultat				8 370	-3 544
Disponering av tekniske resultater til tilleggsavsetninger til premiefond til pensjonistenes overskuddsfond til fripolisene				0	1 716
		-6 406		-6 406	2 897
		-1 522		-1 522	0
	-123			-123	-320
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat				319	749
Teknisk resultat fra regnskap				319	749
Ikke-teknisk resultat				1 059	-513
Resultat før skatt				1 377	235
Skattekostnad				-217	-70
Resultat før andre resultatkomponenter				1 161	166
Totalt resultat				1 161	166
Disponert til/fra egenkapital				-1 161	-166

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:
 D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

NOTE 26 - SKATT

Tall i hele tusen

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnader	1 377	235
+/- Permanente forskjeller	-307	-290
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-669	1 175
Benyttet fremførbart underskudd	-402	-1 120
= Grunnlag for årets betalbare skatt	0	0
Midlertidig forskjeller	275	-287
Fremførbart underskudd	-1 801	-2 223
= Grunnlag for årets utsatt skatt	-1 526	-2 510
Beregnet utsatt skatt/skattefordel	-336	-552
Grunnlag formueskatt	6 846	5 456
Årets avsatte formueskatt	21	14
Endring utsatt skatt	217	70
Årets skattekostnad	217	70

NOTE 27 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond fra Alfred Berg Kapitalforvaltning AS i 2023 på TNOK 17 434.

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

NOTE 28 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2023.

Honorar til styremedlemmer i 2023 utgjorde TNOK 59.

Irene Ormestad	Styremedlem	59
----------------	-------------	----

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 ytelse 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:
D7442F5FE82B40C89438E746B80FEC49

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 2023, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømpstilling 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 2023 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 pensjonskassens årsrapport 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. 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, 20. mars 2024
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: Johan-Herman Stene

Serienummer: UN:NO-9578-5993-4-2411909

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-20 12:53:25 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: IH3HP-HVHM8-CMOHN-6YLG-4OBWC-3Y5VZ

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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

AKTUARBERETNING 2023 FOR ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING PENSJONSKASSE

Gabler Pensjonstjenester AS er aktuarfunksjon for Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse. Pensjonskassens aktuarfunksjon sørger for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte.

Etter vår vurdering er forsikringsavsetningene i balansen pr. 31.12.2023 og tilordning av resultat fastsatt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter.

Rimeligheten i fordelingen i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-13 (Tilordning av avkastning, overskudd) og § 3-14 (Overskudd på risikoresultatet) er vurdert i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-18 (Anvendelse av overskudd tilordnet kontrakten).

Pensjonskassen har benyttet pristariffer som er meldt til Finanstilsynet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-7 (Meldeplikt og tilsyn med pristariffer).

Premiereserven for de kontraktfastsatte forpliktelsene er beregnet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-9 (Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser).

Kommentar:

Ingen

Oslo, februar 2024

Gabler Pensjonstjenester AS



Isabelle Graasvoll
Aktuarfunksjon