

Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

ÅRSRAPPORT

2022



INNHold

ÅRSBERETNING	3
OM PENSJONSKASSEN	4
NØKKELTALL	4
ORGANISASJON OG DRIFT	5
STYRETS ARBEID	5
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING	6
Finansiell risiko	7
Forsikringsteknisk risiko	8
MARKED OG KAPITALAVKASTNING	8
RESULTATER OG -DISPONERING	9
UTSIKTER FREMOVER	10
ÅRSREGNSKAP OG NOTER	11

Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

ÅRSBERETNING

2022



OM PENSJONSKASSEN

Alfsen og Gunderson Pensjonskasse er opprettet av Alfsen og Gunderson AS, Oslo for ansatte og tidligere ansatte i Alfsen og Gunderson AS, Oslo og Alfsen og Gunderson Management AS, Oslo. Pensjonskassen ble opprettet med virkning fra 1. desember 1949. Pensjonskassen omfatter medlemmer med pensjonsplan etter lov om foretakspensjon, med ytelser tilknyttet alderspensjon i tillegg til uføre- og etterlattepensjon. Pensjonskassen er lukket for opptak av nye medlemmer.

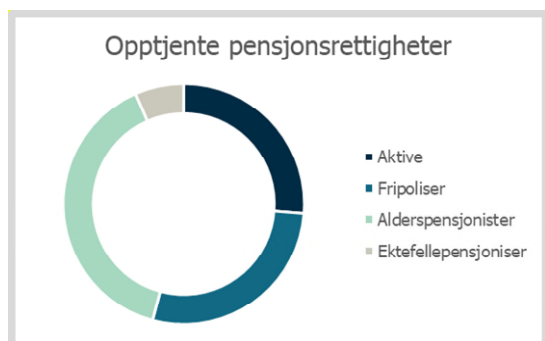
Styret ledes av Johan Peter Johansen og består i tillegg av fire styremedlemmer, hvorav en er uten tilknytning til foretaket, samt ett varamedlem.

Pensjonskassen har ingen ansatte, men har utkontraktet nøkkelfunksjoner til profesjonelle tjenesteleverandører.

Pensjonskassen har forretningsadresse i Oslo.

Foretaksvalgte	Medlemsvalgte
• Johan P. Johansen (styreleder) • Ingrid Gjerdene (ekstern) • Haakon Bryhn • Bjørg Vreim Ørbeck	• Helge Knutzen • Oscar Olsen (vara)

NØKKELTALL



Premiereserven for opptjente pensjonsrettigheter utgjør MNOK 126,8 pr 31.12.2022, en økning på MNOK 0,8 seneste år.

Det ble utbetalt pensjoner for MNOK 6 i 2022.



Pensjonskassen er investert i globale og norske aksjer og obligasjoner, High Yield, anleggsobligasjoner og alternative investeringer.

Forvaltningen ga i 2022 en verdijustert avkastning på -9,2%, mens bokført avkastning ble 2,1 %.

Gjennomsnittlig verdijustert avkastning er 2,35% for de siste 5 år.

Medlemskap	2022	2021	2020	2019	2018
Aktive i ytelsesordningen	20	21	22	23	24
Pensjonister med utbetaling fra LOF eller fripolise	55	57	55	58	61
Fripoliseinnehavere uten løpende pensjon	22	22	25	26	3

ORGANISASJON OG DRIFT

Pensjonskassen har ingen ansatte. Pensjonskassens styre forutsetter at Alfsen og Gunderson AS og de ansattes organisasjoner gjennom sine valg av styrerepresentanter, har og følger egne planer for å fremme likestilling.

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

Det er ikke tegnet styreansvarsdekning for styret og daglig leder.

- Siri Marstrander Fodnes er pensjonskassens daglige leder.
- Ansvarshavende aktuar er Gabler Pensjonstjenester ved Irene Byermoen.

Pensjonskassens midler forvaltes under rådgivningsavtale med Gabler Investments AS.

Fra 2016 ble det vedtatt å beholde fripolisene på egen balanse.

STYRETS ARBEID

Styret har i 2022 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, arbeid knyttet til finansforvaltningen og endelig tilpasning til nytt tjenestepensjonsdirektiv.

I påvente av nytt tjenestepensjonsdirektiv for norske pensjonskasser (innføres 01.01.2023), har styret iverksatt nye nøkkel og kontrollfunksjoner. Aktuar- og risikostyringsfunksjon er nyetablerte nøkkel- og kontrollfunksjoner med direkte rapporteringslinje til styret. Det er søkt Finanstilsynet og innvilget fritak for etablering av internrevisjonsfunksjon grunnet pensjonskassens størrelse. Videre har styret etablert fullmaktstruktur, bearbeidet strategi og styringsdokumentasjon og utviklet sine digitale løsninger gjennom året. Pensjonskassens virksomhet er med dette tilpasset og tilrettelagt for videre drift, hensyntatt de krav som pensjonskassen underlegges fra nyttår.

Styret har løpende fokus på pensjonskassens risikobærende evne og capitalsituasjon.

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

Gjennom høsten har det vært foretatt en evaluering av investeringsrådgiver, og basert på evalueringen knyttet til kvaliteten på rådgivningen og styrets ønske om å etablere en norsk anleggsportefølje for fastrenteobligasjoner er det besluttet å si opp avtalen med Gabler Investments og inngå avtale med Mercer fra 1.4.2023.

Styret har gjennom året praktisert fysiske styremøter, og den fra før kjente styrehverdagen er gjenopprettet. Man har fortsatt tilpasset seg en hverdag preget av digitale kommunikasjonsplattformer slik at det også er mulighet til å delta digitalt. Det har i løpet av året vært avholdt 6 styremøter, to av disse som digitale møter. Styret har gjennomført egenevaluering og det ble ikke avdekket mangler til hinder for videre arbeid.

Videre har styret løpende blitt orientert om den kommende innføring av EUs pensjonskassedirektiv (IORP II) i regelverket for norske pensjonskasser og andre regelverksendringer relevant for pensjonskassen.

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering samt faste poster i styremøtene. Pensjonskassens revisor har avgitt bekreftelse til styret i denne forbindelse. Etter styrets vurdering er internkontrollen tilfredsstillende og det har ikke vært rapportert om vesentlig avvik eller endringer i den operasjonelle driften.

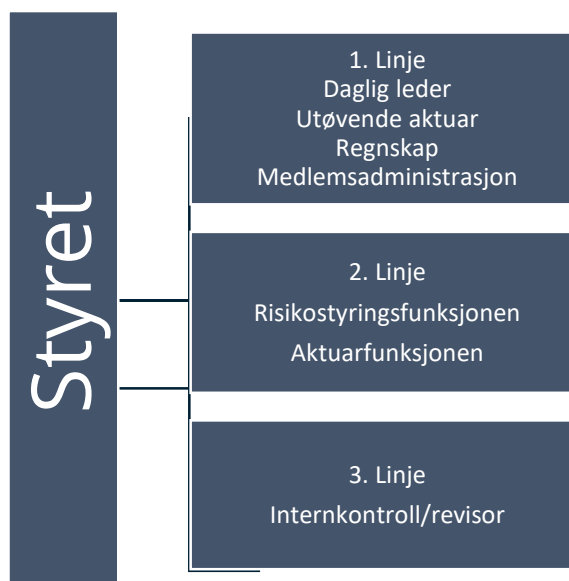
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

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, **andrelinen** for overvåkning og rapportering og **tredjelinjen** består av uavhengige kontroller.

Risikostyringsfunksjonen har ansvar for løpende kontroll og overvåkning av pensjonskassens solvenssituasjon, samt overordnede- og enkeltstående risikoelementer. Funksjonen skal fasilitere den årlige gjennomføring egenvurdering av risiko (ORA).

Pensjonskassens aktuarfunksjon har et kontrollansvar knytte til hele virksomhetsstyringen på forsikringsområdet, og skal påse at pensjonskassens virksomhet blir drevet på en forsikringsteknisk forsvarlig måte.

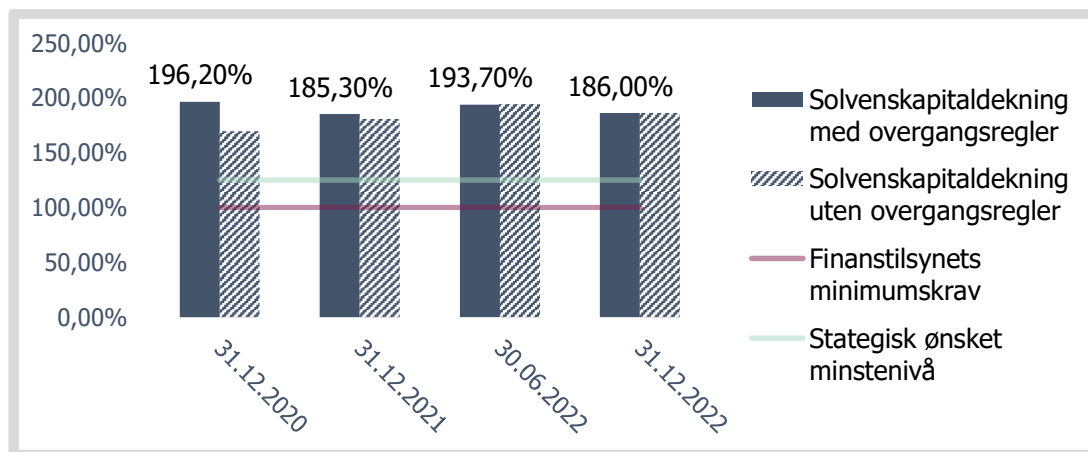


Pensjonskassens eksponering for markedsrisiko omfatter risiko for fall i aksjemarkeder, renteoppgang eller endret kredittprising som gir kurstap på obligasjoner, samt endringer i valutakurser. Risikostyringen omfatter bl.a. grenser for eksponering mot de enkelte aktiva-klasser og for tapspotensial i 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 kreditt risiko, 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.

Styret har definert et strategisk ønsket minstenivå for solvenskapitaldekningen på 125%, dette for å påse at pensjonskassen har handlingsrom før eventuelt brudd med myndighetens minstekrav på 100%.

Ved årsskiftet oppfyller Pensjonskassen myndighetens minimumskrav til ansvarlig kapital med en solvenskapitaldekning på 186,0 prosent både med og uten overgangsregler. Utviklingen i solvenskapitaldekningen vises under med og uten overgangsregler for de seneste år.



Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utvikling i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2022 er tilfredsstillende.

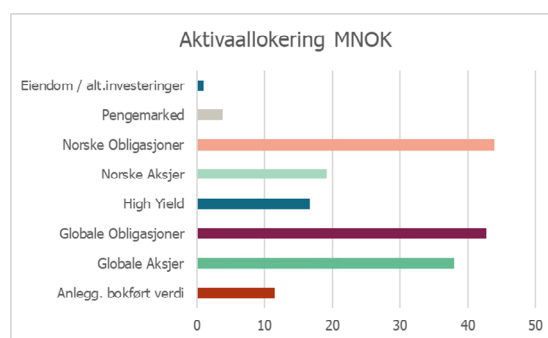
Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer i Norge, utlandet og norske obligasjoner. Renterisikoen er knyttet til både aktiva og passiva siden og fall i eiendelenes verdier er derfor pensjonskassens største risiko. Den finansielle risikoen omfatter også rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko.

Investeringsstrategien gjennomgås i sin helhet årlig, og selve strategidokumentet gjennomgikk en grundig revisjon i 2020. Basert på pensjonskassens gode risikobærende evne ble det for 2022 besluttet å øke rammen for aksjeinvesteringer til 34 % og maksimal ramme til 40 %. Rammen for globale obligasjoner ble tilsvarende redusert. Utover dette var det ikke behov for å gjøre særlige endringer.

Ved utgangen av året hadde pensjonskassen rundt MNOK 177 til forvaltning og porteføljens strategiske fordeling og allokering vises i figurene nedenfor:

Beholdning	Strategisk fordeling				
	Allokering	Min	Norm	Maks	Avvik
Anlegg. bokført verdi	7 %	0 %	9 %	25 %	-2,5 %
Globale Aksjer	21 %	17 %	23 %	28 %	-1,5 %
Globale Obligasjoner	24 %	20 %	25 %	34 %	-0,8 %
High Yield	9 %	2 %	7 %	12 %	2,5 %
Norske Aksjer	11 %	7 %	11 %	14 %	-0,2 %
Norske Obligasjoner	25 %	18 %	23 %	28 %	1,9 %
Pengemarked	2 %	0 %	1 %	5 %	1,2 %
Eiendom / alt.investeringer	1 %	0 %	1 %	4 %	-0,4 %
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.

Kredittrisiko 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 kvartalsvis 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 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 beregningsrenten. Foretaket bærer ansvaret for premietilskuddet. Forsikringsteknisk oppgjør og regnskapsrapportering skjer halvårlig. Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag, K2013, med virkning fra 1. januar 2014.

Det er etablert rutiner for måling av forsikringsrisiko. Dette gjøres ved å sammenligne risikopremie i beregningsgrunnlaget mot gjennomsnittlig risikoresultat for uførhet, død og opplevelse siste 5-årsperiode. Tilsvarende gjøres det beregning av hva de dyreste risikotilfellene kan medføre av reserveavsetninger for pensjonskassen. Rutinene er beskrevet i pensjonskassens forsikringsstrategi som gjennomgås årlig. Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring for katastrofetilfeller.

MARKED OG KAPITALAVKASTNING

2022 var et svakt år i kapitalmarkedene, og det var et betydelig fall i både aksje- og obligasjonsverdier. Den store driveren for utviklingen, og følgelig det store temaet i finansmarkedene i 2022, var den høye inflasjonen og sentralbankenes rentehevinger for å forsøke å temme inflasjonen.

Siden inflasjonsmål ble innført som styringsmål for sentralbankenes pengepolitikk, er det første gang vi opplever så høy inflasjon som nå. Samtidig som styringsrentene økte raskt gjennom året, ble også forventningene til styringsrentene frem i tid økt, noe som skjøv markedsrentene opp og dro obligasjonsverdier ned. Den negative verdi- og avkastningseffekten av renteoppgangen er større dess lenger løpetid på obligasjonene.

Referanseindeksen for norske obligasjoner med 3-års rentedurasjon var ned 2,0 % i løpet av året, mens indeksen for internasjonale obligasjoner med ca. 7 års rentedurasjon var ned 12,2 %.

Raskt økende renter var også negativt for aksjeverdier, som i stor grad falt i takt med høyere renter. Aksjemarkedene som falt verden over, etter flere år med oppgang. Den brede globale aksjeindeksen, MSCI All Countries World Index, var ned 16,0 % i løpet av året målt i lokal valuta. Målt i norske kroner var samme indeks ned 9,3 %. Avkastningsforskjellen reflekterer at den norske kronen svekket seg betydelig gjennom året, spesielt mot amerikanske dollar.

Foruten energi, var det negativ avkastning i alle sektorer internasjonalt. Avkastningen i energisektoren var over 30 % målt i amerikanske dollar. Kommunikasjon, diskresjonært konsum og IT var sektorene som falt mest. Den sterke avkastningen i energisektoren, er en viktig forklaring på at det norske aksjemarkedet klarte seg relativt sett godt gjennom året. Hovedindeksen på Oslo Børs var ned 1,0 % i løpet av året, mens fondsindeksen OSEFX var ned 7,1 %.

Pensjonskassens portefølje av globale aksjer ga en samlet avkastning på -18,3%, mens avkastning for norske aksjer var -10,7%.

Anleggsobligasjonene i porteføljen bidro med 5,4% avkastning, de norske obligasjonene -3,1% og globale obligasjon er -14,9%.

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). 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.

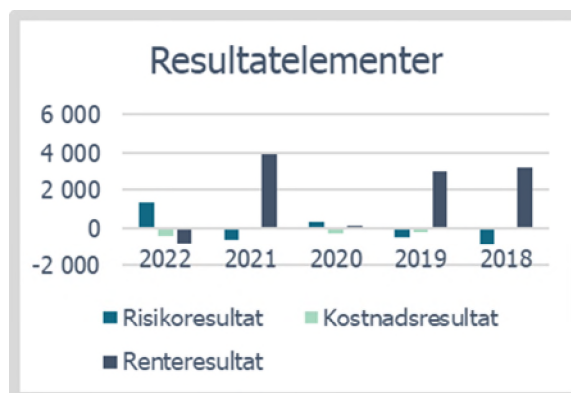
Etter belastning av garantert rente med MNOK 3,8 og endring av kursreguleringsfond med - MNOK 17,8 ble renteresultatet MNOK -0,8. Pensjonskassen har over tid hatt fokus på å styrke soliditeten, i forhold til de regulatoriske krav til soliditet og bufferkapital, som i dag foreligger. Dette er fortsatt pensjonskassens primære fokus. Renteresultatet for kollektivordningen ble negativt med MNOK -0,72 mens renteresultatet for fripolisene ble MNOK -0,08. For fripolisene frigjøres MNOK 0,005 fra tilleggsavsetninger som sammen med andel av risikoresultat på MNOK 0,001 benyttes til regulering.

Netto risikoresultat ble MNOK 1,37, henholdsvis MNOK 1,36 for den kollektive ordningen, og MNOK 0,004 for fripolisene. Halvparten disponeres til risikoutjevningssfond, mens resterende fordeles forholdsmessig mellom premiefond, regulering av pensjonister og regulering av fripoliser.

Kostnadsresultatet ble MNOK -0,43, som belastes egenkapitalen. Rentegarantipremie og fortjenesteelement på forsikringsrisiko utgjorde samlet MNOK 0,82. Teknisk resultat ble MNOK 0,98.

Selskapsporteføljens resultat ble MNOK -4,12. Regnskapsmessig totalresultat ble MNOK -3,75, etter hensyntatt skattekostnad, som belaster egenkapital.

Resultatanalyse	2022
Risikoresultat	1 364
Kostnadsresultat	-435
Renteresultat	-799
Samlede resultatelementer	130
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	818
Disponert til/fra premiefond, pensj.reg. og frip.	-682
Disponert til/fra tilleggsavsetninger	799
Avsetning ny adm. reserve fripoliser	-967
Resultat teknisk regnskap	98
Avkastning til RUF	0
Avkastning til premiefond/POF	0
Teknisk resultat fra regnskap	1 065
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-4 143
Skattekostnader	292
Totalresultat til disponering	-3 754
Overført til/fra risikoutjevningssfond	-682
Avkastning på risikoutjevningssfond	0
Overført fra/til egenkapital	4 436
Sum disponert	3 754



Solvensmarginkapital var beregnet til MNOK 41,3 mens solvensmarginkravet utgjorde MNOK 5,4 (766%), en oppgang på 2 prosentpoeng fra året før. Pensjonskassen er fortsatt 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 ut over det som er nevnt under avsnittet markeds- og kapitalavkastning. 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.

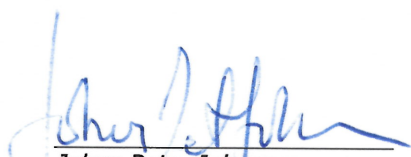
UTSIKTER FREMOVER

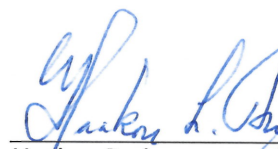
Pensjoner er en viktig del av ansettelsesvilkår og trygghet for velferd. Årsregnskapet for 2022 er avlagt under forutsetning av fortsatt drift av pensjonskassen. Styret legger vekt på å opprettholde en soliditet som gjør det mulig å ha en diversifisert aktivasammensetning, som på sikt vil gi pensjonskassen meravkastning i forhold til alternative pensjonsinnretninger. Pensjonskassens finansielle stilling anses å være tilfredsstillende, og tilpasset investeringsstrategien og det etablerte opplegg for risikostyring.

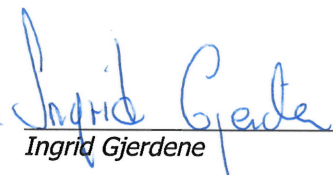
Pensjonskassen følger tett utviklingen i rentenivået. Pensjonskassen har ved behov dialog med sin sponsor og løpende tjenesteleverandør, for å sikre tryggheten for pensjonskassens medlemmer.

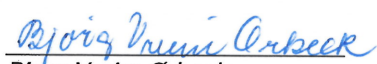
Åpenhetsloven trådte i kraft fra 1.7.2022. Lovens formål er å fremme at virksomheter aktivt arbeider med å avdekke og håndtere negativ påvirkning på grunnleggende menneskerettigheter og arbeidsforhold i egen virksomhet og i leverandørkjedene sine, herunder å utføre og redegjøre for aktsomhetsvurderinger, samt gi informasjon til den som retter forespørsel. Foreløpig tolkes regelverket dithen at pensjonskassen ikke er omfattet av lovverket, men vil sørge for hurtig tilpasning ved behov.

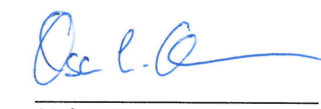
Oslo, 15. mars 2023

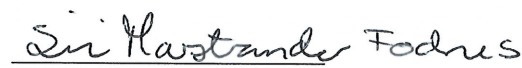

Johan Peter Johansen
Styreleder


Haakon Bryhn


Ingrid Gjerdene


Bjørge Vreim Ørbeck


Helge Knutzen
For


Siri Marstrander Fodnes
Daglig leder

Alfsen og Gunderson Pensjonskasse
Årsregnskap og Noter
2022



Årsregnskap
2022
for

Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 968 473 697

Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

Resultatregnskap

TEKNISK REGNSKAP		Note	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>				
1. Premieinntekter				
1.1 Forfalte premier, brutto	17	6 540	4 053	
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	18	-10	-8	
Sum premieinntekter for egen regning		6 530	4 045	
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen				
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 473	1 440	
2.4 Verdiendringer på investeringer		-17 803	2 525	
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		1 550	6 267	
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-14 780	10 231	
5. Pensjoner mv.				
5.1 Utbetalte pensjoner mv.				
5.1.1 Brutto	19	-6 079	-6 070	
Sum pensjoner mv.		-6 079	-6 070	
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser				
6.1 Endring i premiereserve mv.				
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	15	-759	113	
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	15	805	-740	
6.3 Endring i kursreguleringsfond	15	17 803	-2 525	
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		17 849	-3 151	
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser				
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	23	0	-2 957	
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	23	-682	-31	
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-682	-2 988	
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader				
9.1 Forvaltningskostnader	20	-685	-943	
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	20	-2 055	-1 729	
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-2 740	-2 672	
11. Resultat av teknisk regnskap	21,22,23	98	-604	

Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

Resultatregnskap

IKKE-TEKNISK REGNSKAP		Note	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>				
12.	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		392	330
12.4	Verdiendringer på investeringer		-4 742	579
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		413	1 436
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-3 937	2 345
	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til			
14.	selskapsporteføljen			
14.1	Forvaltningskostnader	20	-182	-216
14.2	Andre kostnader	20	-24	-37
	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-206	-253
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap		-4 143	2 092
16.	Resultat før skattekostnader		-4 045	1 488
17.	Skattekostnader	24	292	144
18.	Resultat før andre resultatkomponenter		-3 754	1 632
20.	TOTALRESULTAT	23	-3 754	1 632
	Overført fra/til risikoutjevningsfond	23	-682	164
	Avkastning på risikoutjevningsfond	23	0	-9
	Overført fra/til egenkapital	23	4 436	-1 787
	SUM OVERFØRT		3 754	-1 632

Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

Balanse

EIENDELER

Tall i hele tusen

Note

31.12.2022

31.12.2021

EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

2. Investeringer

2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

2.3.1 Investeringer som holdes til forfall

2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

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

2.4.2 Rentebærende verdipapirer

2.4.3 Utlån og fordringer

Sum investeringer

2

3

4

5

2 082

10 531

18 764

14

31 390

3 039

11 997

18 888

103

34 028

3. Fordringer

3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter

Sum fordringer

0

0

2 541

2 541

4. Andre eiendeler

4.2 Kasse, bank

4.3 Eiendeler ved skatt

Sum andre eiendeler

5

24

680

2 019

2 699

184

1 727

1 911

SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

34 089

38 480

EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

6. Investeringer i kollektivporteføljen

6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

6.3.1 Investeringer som holdes til forfall

6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

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

6.4.2 Rentebærende verdipapirer

6.4.3 Utlån og fordringer

6.4.5 Andre finansielle eiendeler

Sum investeringer i kollektivporteføljen

2

3

4

5

5

9 374

47 427

84 504

63

3 063

144 431

14 481

57 160

89 993

492

875

163 001

SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

144 431

163 001

SUM EIENDELER

178 520

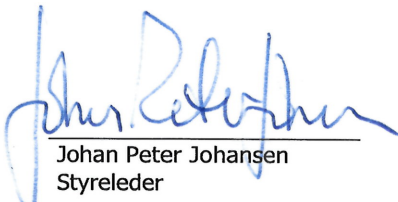
201 481

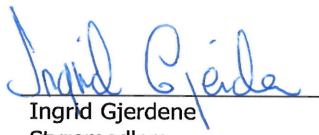
Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

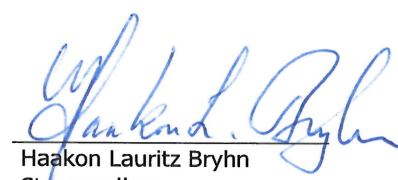
Balanse

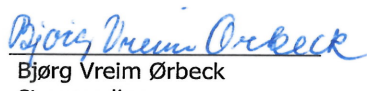
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		Note	31.12.2022	31.12.2021
Tall i hele tusen				
10.	Innskutt egenkapital		21 016	21 016
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningsfond		682	0
11.2	Annen opptjent egenkapital		12 870	17 306
	Sum opptjent egenkapital		13 552	17 306
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	14,15	126 816	126 055
13.2	Tilleggsavsetninger	14,15	14 202	15 007
13.3	Kursreguleringsfond	14,15	2 051	19 854
13.5	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14,15,16	681	2 085
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		143 749	163 001
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	24	25	20
	Sum avsetninger for forpliktelser		25	20
16.	Forpliktelser			
16.3	Andre forpliktelser	8	174	138
	Sum forpliktelser		174	138
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		4	0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			178 520	201 481

Oslo, 15. mars 2023


Johan Peter Johansen
Styreleder


Ingrid Gjerdene
Styremedlem


Haakon Lauritz Bryhn
Styremedlem


Bjørge Vreim Ørbeck
Styremedlem


Helge Knutzen
Styremedlem


Siri Marstrander Fodnes
Daglig leder

For

Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

Egenkapitaloppstilling

Egenkapital	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	21 016	21 016
Innskutt egenkapital 31.12	21 016	21 016
Annen opptjent egenkapital 01.01	17 306	15 519
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	-4 436	1 787
Annet opptjent egenkapital 31.12	12 870	17 306
Risikoutjevningssfond 01.01	0	155
Overført fra/til risikoutjevningssfond	682	-164
Avkastning på risikoutjevningssfond	0	9
Risikoutjevningssfond 31.12	682	0

Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

Kontantstrømoppstilling

Tall i hele tusen

2022

2021

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter

Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	6 997	2 594
Finansinntekter	1 881	1 782
Utbetalte pensjoner mv.	-6 079	-6 070
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-2 933	-2 896
Andre inntekter/kostnader	-0	0
Betalte skatter	-19	-17
Endring i periodiseringer	40	-6
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-113	-4 613

Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter

Netto investert i aksjer og andeler	2	7 572
Netto investert i rentebærende verdipapirer	1 746	-5 395
Netto investert i andre finansielle eiendeler	531	815
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2 279	2 993

Likviditetsbeholdning 1.1.	1 655	3 275
Netto kontantstrøm for perioden	2 166	-1 620
Likviditetsbeholdning 31.12.	3 820	1 655

Alfsen og Gunderson 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

Den internasjonale regnskapsstandarden IFRS 9 trer i kraft 1. januar 2023. Finansdepartementet har fastsatt forskriftsregler som viderefører adgang til å regnskapsføre visse investeringer til amortisert kost.

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.

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Investeringer som holdes til forfall

Obligasjoner og andre finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor pensjonskassen har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer holdt til forfall. Disse investeringene regnskapsføres til amortisert kost basert på internrentemetoden.

Nedskrivning av investeringer som holdes til forfall gjennomføres over resultatet dersom det foreligger vesentlig eller varig verdifall.

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.

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.

Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond blir tilført pensjonistenes andel av overskuddet, og skal benyttes til å sikre regulering av løpende pensjoner med inntil den prosentvise økningen av folketrygdens grunnbeløp.

Pensjonistenes overskuddsfond avsettes på grunnlag av eventuell meravkastning utover grunnlagsrenten på pensjonistenes premiereserve, og skal følgende år benyttes til å regulere de løpende 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.

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

Skattesats for formuesskatt er 0,25 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsporteføljen.

NOTE 2 - FINANSIELLE EINDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST**Investeringer som holdes til forfall***Tall i hele tusen*

	Pålydende verdi	Kostpris	Amortisert verdi	Påløpte renter
Banker	3 500	3 505	3 500	41
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.	3 000	3 000	3 000	92
Livsforsikringsselskaper og pensjonskasser	3 000	2 933	2 989	2
Private aksjeselskaper mv	824	824	824	0
Utenlandske sektorer i alt	1 000	1 004	1 001	7
Sum obligasjoner hold til forfall	11 324	11 265	11 313	143
	<i>Andel selskapsportefølje</i>		2 056	26
	<i>Andel kollektivportefølje</i>		9 257	117

Total andel investeringer som holdes til forfall

	11 456
Selskapsportefølje	2 082
Kollektivportefølje	9 374

Beholdningsendringer

Inngående balanse 01.01	21 419
Tilgang	0
Avgang	-4 007
Amortisering	-38
Utgående balanse 31.12	17 373

Gjennomsnittlig effektiv rente er 4,07 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 789. Pålydende verdi er TNOK 11 324 hvilket gir en forskjell mot amortisert kost på TNOK 11. Verdipapirene i beholdningen er børsnotert.

NOTE 3 - AKSJER OG ANDELER**Aksjer***Tall i hele tusen*

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindreverdi
Prime Prop. Kroatia	150 000	1 217	4	-1 213
Croatian Dev. Properties II A	20 000	1 334	354	-980
Emerging Europe Land Development	9 831 861	9	415	406
Sum aksjer		2 561	773	-1 787
	<i>Andel selskapsportefølje</i>		141	
	<i>Andel kollektivportefølje</i>		633	

Aksjefond*Tall i hele tusen*

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindreverdi
AKO Global L/O C2 s07 H2N	599	599	598	-1
AKO Global L/O C2 s12 H2N	1 885	1 885	1 869	-16
AKO Global L/O C2 s14 H2N	1 000	1 000	1 290	290
Arctic Norw. Value Creation	8 621	12 099	19 146	7 047
Danske Inv World Indeks H2N	171 427	16 580	15 955	-625
KLP AksjeGlobal Indeks H2N - P	1 864	5 125	5 094	-31
Orbis Global Equity G21	2 993	5 969	8 196	2 227
TT Emerging Markets Equity	50 470	4 100	4 869	769
Sum aksjefond		47 356	57 016	9 659
	<i>Andel selskapsportefølje</i>		10 360	
	<i>Andel kollektivportefølje</i>		46 656	

Andre fond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindreverdi
Storebrand International Private Eq VI Ltd	41 836	69	118	48
Sum andre fond		69	118	48
Andel selskapsportefølje			21	
Andel kollektivportefølje			96	

Andeler i IS fond

Tall i hele tusen

	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindreverdi
FO Secondaries Direct II IS	167	51	-116
Sum andeler i IS fond	167	51	-116
Andel selskapsportefølje		9	
Andel kollektivportefølje		42	

Total andel aksjer og andeler

Andel selskapsportefølje

Andel kollektivportefølje

57 958

10 531

47 427

Verdipapirene er vurdert til markedsverdi, dvs sist kjent kurs på børs. Ved omregning av verdipapirer i utenlandsk valuta, benyttes valutakurser pr 31.12.

Risikoprofil i aksjeporteføljen

Pensjonskassen hadde ved utgangen av året en eksponering på 10,8 % mot det norske aksjemarkedet og en eksponering på 23,7 % mot det internasjonale aksjemarkedet. Av disse var eksponering mot type-1 aksjer 29,5 % og eksponering mot type-2 aksjer 5,1 %. 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 4 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Rentefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindreverdi
BlueBay IG Global Agg	25 774	2 630	3 132	502
Cheyne I AG	9 339	10 695	10 113	-582
Danske Inv Norsk Obl. Inst.	33 523	35 222	34 240	-982
DNB Obligasjon B	1 007	10 182	9 682	-500
PIMCO Global IG Credit	243 777	36 567	32 588	-3 979
State Street HY Bond ESG	154 077	14 141	13 513	-629
Sum rentefond		109 437	103 268	-6 169
Andel selskapsportefølje			18 764	
Andel kollektivportefølje			84 504	

Total andel rentebærende verdipapirer

Andel selskapsportefølje

Andel kollektivportefølje

103 268

18 764

84 504

Fondene er eksponert for renterisikoen og kredittrisiko. Verdipapirene er vurdert til markedsverdi.

NOTE 5 - BANKINNSKUDD

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Driftskonti	3 744	1 059
Plasseringskonti	77	596
Sum utlån og fordringer	3 820	1 655
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>694</i>	<i>287</i>
Utlån og fordringer	14	103
Kasse, bank	680	184
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>3 126</i>	<i>1 368</i>
Utlån og fordringer	63	492
Andre finansielle eiendeler	3 063	875

For bankinnskuddene er den regnskapsmessige plasseringen i balansen knyttet til innskuddenes formål. Det innebærer at driftskonti er plassert under kasse/bank (selskapsporteføljen) og andre finansielle eiendeler (kollektivporteføljen), mens plasseringskonti inngår i utlån og fordringer.

Bundne mildere skattetrekkkonto	350	0
--	------------	----------

NOTE 6 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDIG OVER RESULTAT

Tall i hele tusen

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført
	Børsnoterte	Observerbar	Ikke	verdi per
	priser	input	observerbar	31.12
	input	input	input	31.12
Aksjer og andeler	0	57 789	169	57 958
Rentebærende verdipapirer	0	103 268	0	103 268
Bankinnskudd	0	3 820	0	3 820
Totalt	0	164 877	169	165 046

NOTE 7 - 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, rentebærende verdipapirer og andeler.

Investeringer foretas i verdipapirfond og diskresjonært forvaltede porteføljer.

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 aktivaklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på MNOK 111,9.

Markedsverdivektet durasjon er på 4,0 år. Porteføljeverdien vil falle med ca. MNOK 4,4 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. Kredittrisiko 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 68 %, eksponering mot statsobligasjoner utgjorde 7 %. Øvrig eksponering er mot papirer innen high yield og ikke ratede papirer.

Valutarisiko

Valutarisiko består av risikoen for tap når valutakursene endres. Alle valutarisiko skal som hovedsak sikres

til norske kroner. Pensjonskassen har per utgangen av året en valutaeksponering på 7 % 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 8 - AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Skyldig offentlige avgifter	174	138
Annen gjeld	0	1
Sum avsetning for forpliktelser	174	138

NOTE 9 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Innskutt kjernekapital	21 016	21 016
Opptjent egenkapital	12 870	17 306
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	0	-4 327
Netto ansvarlig kapital	33 886	33 995
50 % av risikoutjevningfond	341	0
50 % av tilleggsavsetning	7 101	7 504
Sum annen solvensmarginkapital	7 442	7 504

Solvensmarginkapital	41 328	41 498
Minstekrav til solvensmargin	5 393	5 433
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	766 %	764 %

NOTE 10 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
--------------------------	-------------	-------------

SOLVENSKAPITAL

Innskutt egenkapital	21 016	21 016
Opptjent egenkapital	12 870	17 306
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	6 066	-2 760
Effekt av overgangsregelen	0	1 898
Sum kapital gruppe 1	39 952	37 459

Risikoutjevningfond	682	0
Sum kapital gruppe 2	682	0

Tilleggsavsetninger	14 202	15 007
Kursreguleringsfond	2 051	19 854
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	304	450

Samlet ansvarlig kapital	57 191	72 770
---------------------------------	---------------	---------------

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	32 514	43 966
Livsforsikringsrisiko	8 338	4 955
Helseforsikringsrisiko	0	0
Motpartsrisiko	115	32
Korrelasjonseffekter	-5 405	-3 486
Operasjonell risiko	602	724
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-5 424	-6 929
Samlet solvenskapitalkrav	30 738	39 263

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	26 452	33 507
Solvenskapitaldekning	186 %	185 %

NOTE 11 - KAPITALAVKASTNING

	2022	2021	2020	2019	2018
Kapitalavkastning på kollektivporteføljen					
Verdijustert avkastning	-9,2 %	6,1 %	7,1 %	10,7 %	-2,9 %
Bokført avkastning	2,1 %	5,0 %	2,0 %	5,0 %	4,6 %
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning	-9,2 %	6,1 %	7,1 %	10,7 %	-2,9 %
Bokført avkastning	-9,2 %	6,1 %	7,1 %	10,7 %	-2,9 %

NOTE 12 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen hadde pensjonsplan etter lov om foretakspensjon for ansatte i Alfsen og Gunderson AS og tilknyttede selskaper. Den ytelsesbaserte pensjonsplanen er lukket for opptak av nye medlemmer fra 1. januar 2009. Fripolisene forvaltes i pensjonskassen. Foretakene som inngår i ordningen er Alfsen og Gunderson AS. Ved årsskiftet var det i pensjonskassen 20 aktive medlemmer og 32 medlemmer med rett til fripolise. Det var totalt 51 pensjonister i kassen.

NOTE 13 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppheten vil med dagens bestand innebære en belastning på TNOK 79 på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehyppheten vil være en økning i premiereserven på TNOK 172. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på TNOK 3 147.

NOTE 14 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele tusen

	Hoved- bransje	Delbransje	
	Kollektiv rente- og pensjons- forsikring	Foretaks- pensjons- ordninger uten investerings-valg	Fripoliser
Premiereserve mv.	126 816	91 413	35 403
Tilleggsavsetninger	14 202	10 288	3 914
Kursreguleringsfond	2 051	1 489	562
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	681	681	0
Sum forsikringsforpliktelser	143 749	103 871	39 879

NOTE 15 - ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	Premie- reserve mv.	Tilleggs- avsetninger	Kursreguler- ingsfond	Premiefond	POF
1. Inngående balanse	126 055	15 007	19 854	706	1 379
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1 Netto resultatførte avsetninger	759	-805	-17 803	0	0
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	0	0	0	0	0
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	1	0	0	89	591
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	760	-805	-17 803	89	591
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	1 379	-1 379
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	-2 085	0
3.3 Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-706	-1 379
Utgående balanse	126 816	14 202	2 051	89	591

NOTE 16 - PREMIEFOND

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021	2020
Premiefond 01.01.	706	12	695
Innbetalt til premiefond	6 997	2 594	2 537
Belastet premie	-5 161	-3 969	-4 411
Premiefordring	-2 541	1 363	1 178
Overføring fra Fond for regulering av pensjoner	0	0	1
Overskudd på avkastningsresultatet	0	706	0
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	89	0	12
Premiefond 31.12.	89	706	12
Premiefond i prosent av årets premie	1 %	17 %	0 %

NOTE 17 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Brutto forsikringsteknisk premie	3 866	1 969
Administrasjonspremie	1 857	1 315
Premie for rentegaranti	367	368
Premie for fortjenesteelement	451	401
Sum forfalt premie	6 540	4 053

NOTE 18 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har inngått katastrofereassuranseavtale med Lloyd's (Aon). Forsikringen dekker utbetalinger ved død og uførhet forårsaket av én hendelse der to eller flere personer dør eller blir ufør. Maksimal erstatning er MNOK 40 med en egenandel på MNOK 1. Premie for 2022 var TNOK 10.

Det har ikke skjedd hendelser som kan defineres som unormale eller som har medført ekstraordinære økonomiske avsetninger i året.

NOTE 19 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Alderspensjoner	5 392	5 391
Uførepensjoner	3	0
Ektefellepensjoner	684	678
Sum pensjoner	6 079	6 070

NOTE 20 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	266	279
Honorar administrasjon og daglig ledelse	1 649	1 374
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	167	128
Styrehonorar, inkl AGA	194	194
Andre administrative kostnader	45	33
Bruttoført kostnader i fond	419	663
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	2 740	2 672
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	182	216
Andre administrative kostnader	24	37
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	206	253

NOTE 21 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP

Resultat av teknisk regnskap fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele tusen

	Hoved- bransje	Delbransje	
	Kollektiv rente- og pensjons- forsikring	Foretaks- pensjons- ordninger uten investerings-valg	Fripoliser
1. Premieinntekter for egen regning	6 530	6 530	0
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-14 780	-10 717	-4 063
5. Pensjoner mv.	-6 079	-5 478	-601
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene – kontraktsfastsatte forpliktelser	17 849	13 973	3 876
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	-682	-681	-1
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 740	-2 531	-209
11. Resultat av teknisk regnskap	98	1 096	-998

NOTE 22 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTATANALYSE

Resultatanalyse fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele tusen

	Hoved- bransje	Delbransje	
	Kollektiv rente- og pensjons- forsikring	Foretaks- pensjons- ordninger uten investerings-valg	Fripoliser
Avkastningsresultat	-799	-717	-82
Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat), ekskl. fortjenesteelement	1 364	1 361	3
Administrasjonsresultat	-435	-402	-33
Premie for fortjenesteelement	451	451	0
Rentegarantipremie	367	367	0
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	948	1 060	-112
Midler tilordnet forsikringskontrakter	-682	-681	-1
Til/fra tilleggsavsetning	799	717	82
Avsetning ny adm. reserve modell fripoliser	-967	0	-967
Resultat av teknisk regnskap	98	1 096	-998

NOTE 23 - RESULTATANALYSE

Tall i hele tusen

	2022 Ytelse	2022 Fripoliser	2022 Totalt	2021
Uførerisiko				
Risikopremie	129	186	315	333
Uførerisikoresultat	129	186	315	333
Dødsrisiko				
Risikopremie	419	92	511	503
Netto avsetning ved hendelser	-2 009	0	-2 009	0
Dødsrisikoresultat	-1 590	92	-1 498	503
Opplevelsesrisiko				
Risikopremie	-1 725	-264	-1 989	-1 945
Netto avsetning ved hendelser (frigjort)	4 625	0	4 625	556
Opplevelsesrisikoresultat	2 900	-264	2 636	-1 389
Avvik mellom faktisk og forventet utbetaling	-71	-8	-79	-31
Risikoresultat før reassuranse	1 368	6	1 374	-584
Reassuranse premie	-7	-3	-10	-8
Reassuranseresultat	-7	-3	-10	-8
Netto risikoresultat etter reassuranse	1 361	3	1 364	-592
Kostnadsresultat				
Forfalt kostnadspremie	1 856	0	1 856	1 315
Frigjort adm.reserve	273	176	449	381
Faktiske administrasjonskostnader	-2 531	-209	-2 740	-2 672
Kostnadsresultat	-402	-33	-435	-976
Renteresultat				
Netto finansinntekter	-10 717	-4 063	-14 780	10 231
Til/fra kursreguleringsfond	12 912	4 892	17 804	-2 524
Garanterte renter premiereserve	-2 912	-911	-3 823	-3 763
Avkastning til risikoutjevningsfond	0	0	0	-9
Renteresultat	-717	-82	-799	3 935
Samlet resultat	242	-112	130	2 367
Rentegarantipremie	367	0	367	368
Premie for fortjenesteelement	451	0	451	401
Netto resultat	1 060	-112	948	3 136
Til premiefond	-90	0	-90	-706
Til pensjonistenes overskuddsfond	-591	0	-591	-1 379
Til fripoliser	0	-1	-1	-903
(Til)/fra tilleggsavsetninger	717	82	799	-760
Avsetning ny adm. reserve modell fripoliser	0	-967	-967	0
Resultat teknisk regnskap	1 096	-998	98	-612
Avkastning til RUF			0	9
Teknisk resultat fra regnskap			98	-604
Resultat av ikke-teknisk regnskap			-4 143	2 092
Skattekostnader			292	144
Til disponering			-3 754	1 632
Overført til/fra risikoutjevningsfond			-682	164
Avkastning på risikoutjevningsfond			0	-9
Overført fra/til egenkapital			4 436	-1 787
Sum disponert			3 754	-1 632

Pensjonskassen er fullt oppreservert til det nye dødelighetsgrunnlaget K2013.

NOTE 24 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Resultat før skattekostnader	-4 045	1 488
+/- Permanente forskjeller	-258	-1 146
+/- Endring i midlertidige forskjeller	4 704	-558
Benyttet fremførbart underskudd	-401	217
= Grunnlag for årets skattekostnad	0	0
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-1 103	637
Fremførbart underskudd	-8 072	-8 487
= Grunnlag for årets utsatt skatt	-9 176	-7 850
Beregnet utsatt skatt/skattefordel	-2 019	-1 727
Grunnlag formueskatt	9 838	13 032
Årets avsatte formueskatt	25	20
Endring utsatt skatt	-292	-144
Årets skattekostnad	-292	-144

NOTE 25 - NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har mottatt premieinnbetaling på TNOK 6 997 fra Alfsen og Gunderson AS.

Pensjonskassen har ikke avtale med sponsorselskapene om administrasjon av pensjonskassen.

NOTE 26 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Det var i 2022 ingen ansatte i pensjonskassen.

Honorar til styremedlemmer for 2022 utgjorde TNOK 170.

	Styrehonorar
Stein Eiof Jarle	75
Johansen Johan Peter	95

Administrasjonshonorar til Gabler Pensjonstjenester AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i pensjonskassen. Daglig leder er ansatt i Gabler Pensjonstjenester 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.

Til styret i Alfsen og Gunderson Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Alfsen og Gunderson Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital 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,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

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

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

Oslo, 23. mars 2023
KPMG

Anna Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

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

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

Anna Pettersen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-1502231

IP: 80.232.xxx.xxx

2023-03-23 11:07:44 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/validator>