



MP PENSJON ÅRSRAPPORT 2022

78. driftsår

INNHold

Styremedlemmer	2
Årsberetning	3
Resultatregnskap	9
Balanse	11
Kontantstrømoppstilling	13
Egenkapitaloppstilling	13
Noter til regnskapet	14
Revisjonsberetning	36
Aktuarberetning	40

MP Pensjons styre 1. juni 2022 – 31. mai 2023**Styret i TINE SA har oppnevnt følgende til styret:**

Kristin Muri Møller

1. Vararepr.: Ellen Eskedal Scavenius

Tina Hermansson Berg

2. Vararepr.: Camilla Lannem

Rolf Øyvind Thune

Johann Desprière (uavhengig medlem)

Per-Erling Mikkelsen (uavhengig medlem)

Konsernutvalget i TINE SA har oppnevnt følgende ansatte til styret med personlige varamedlemmer:

Elin Johanne Huseby Aarvik

Vararepr.: Line G. Haugland

Tor Arne Johansen

Vararepr.: Kåre Pedersen

Øjvin Falch

Vararepr.: Jeffrey Thomas

Styret konstituerer seg selv og velger sin leder og nestleder:

Leder, Kristin Muri Møller

Nestleder, Tor Arne Johansen

ÅRSBERETNING 2022

MP PENSJON

MP Pensjon ble etablert 1.1.1945 og driver sin virksomhet fra lokaler i Lakkegata 23 i Oslo. MP Pensjon er en selveiende stiftelse som er underlagt tilsyn av Finanstilsynet og har konsesjon som konsernpensjonskasse.

Pensjonskassen ble opprettet av TINE SA for å forvalte pensjonsordningen for ansatte og pensjonister i TINE SA og tilknyttet virksomhet. Pensjonskassen utsteder også fripoliser og tilbyr fortsettelsesforsikringer til arbeidstakere som er fratrudd sin stilling og opphørt å være medlem av en kollektiv pensjonsordning i pensjonskassen. Regelverket for pensjonsordningen er fastsatt gjennom særskilt avtale mellom MP Pensjon og det enkelte medlemsforetak.

Ved utgangen av 2022 omfattet MP Pensjon følgende medlemsforetak:

- TINE SA
- Fjordland AS
- Diplom-Is AS
- Plug-In Services AS
- Norske Meierifolks Landsforening (NML)
- Alvdal Innkjøpslag SA
- Soknedal Innkjøpslag SA
- MP Pensjon PK

Pensjonsordningen er en netto ytelsesordning utover pensjonsytelser fra Folketrygden som omfatter alders-, uføre-, -ektefelle-, samboer-, og barnpensjon. Medlemsforetakene kan beslutte å endre pensjonsplanen eller lukke pensjonsordningen. Ordningen er åpen.

Det var ved utgangen av 2022 22 477 medlemmer i ordningen, dette var en marginal økning fra 2021. Av dette var 13 514 fripoliser. Det var en økning på 322 premiebetalende medlemmer og en nedgang på 68 pensjonister i den kollektive ordningen. Antall fripolisehavere økte med 140. Se note 9 for detaljer.

STYRET

Styret består av åtte medlemmer hvorav fem menn og tre kvinner. To av styrets medlemmer er uavhengige medlemmer.

TINE SA utnevner tre av styrets medlemmer med vararepresentanter samt styrets uavhengige medlemmer. Pensjonsordningens medlemmer (herunder pensjonister) utnevner tre av styrets medlemmer med personlige vararepresentanter. Av varamedlemmene er tre kvinner og to menn. Styrets sammensetning tilfredsstiller de lovbestemte krav til kjønnsrepresentasjon.

Pensjonskassen har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres ansvar overfor foretaket og

tredjepersoner. Den gjelder også for styreverv ansatte har på vegne av pensjonskassen.

Det ble avholdt fem styremøter og et styreseminar i pensjonskassen i 2022. På møtene behandlet styret blant annet ulike styringsdokumenter, og saker relatert til pensjonskassens finansielle utvikling. I alt ble 67 saker protokollført.

En viktig del av styrets arbeid er egenvurdering av risiko (ORA). Høsten 2022 vurderte styret blant annet hvordan lengre levealder, generelt markedsfall og et miljøscenario med brå økning i karbonprising ville påvirke pensjonskassens soliditet. Konklusjonen var at pensjonskassen ville ha tilfredsstillende soliditet på kort og lang sikt, men at noen tiltak kunne bli nødvendige for å opprettholde dette.

Styret endret pensjonskassens medlemsavtaler på bakgrunn av at Stortinget vedtok endringer i regelverket for tjenstepensjon. Tilpasning til nye regler om pensjon fra første krone og første dag samt bortfall av særregler for sesongarbeidere medførte at pensjonskassen måtte endre dette.

Styret vedtok å endre pristariffer for administrative tjenester og kapitalforvaltning fra og med 01.01.2023. Endringene er å anse som en forenkling av dagens tariffer og det forventes ingen vesentlig endring i foretakenes premieinnbetaling som følge av dette.

Tjenstepensjonsdirektivet (IORP II) ble innført 1. januar 2023. For å være i tråd med nye regler har pensjonskassen gjennomført en rekke tiltak, herunder etablering av risikostyringsfunksjon og ny aktuarfunksjon. Styret vurderer at pensjonskassen er godt organisert og forberedt på innføringen.

Som del av styrets oppfølging av kapitalforvaltningen ble det i 2022 etablert relative risikomål i aksjeforvaltningen.

I forbindelse med kommende krav og forventninger til ESG i forvaltningen og pensjonskassen generelt er det i 2022 ansatt en EGS analytiker for å styrke pensjonskassens arbeid på feltet.

Selv om MP Pensjon har vektlagt bærekraft i investeringsbeslutninger tidligere, har styret vedtatt en dedikert ESG strategi slik at arbeidet blir ytterligere styrket. På denne måten vil vurderinger på selskaps- og porteføljnivå bli tydeligere og gi et bedre grunnlag for rapportering både internt og eksternt.

Styret vurderer at pensjonskassen er godt organisert og forberedt på kommende krav og forventninger til ESG i forvaltningen og selskapet. Samtidig anerkjenner styret at det er mange nye krav og forventninger på området. Styret vil ha fokus på EGS risikoer i årene fremover.

Åpenhetsloven stiller krav om at MP Pensjon og andre bedrifter må være mer transparente rundt hvordan virksomheten vår påvirker verden rundt oss. I denne sammenheng har pensjonskassen gjennomført en risikovurdering av leverandører. Det er ikke identifisert risiko for brudd på grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i denne gjennomgangen.

For investeringsporteføljen vil pensjonskassen ta utgangspunkt i selskapenes egenpubliserte vurderinger og vil kun unntaksvis innebære en særskilt vurdering fra pensjonskassen.

Aktsomhetsvurderingene vil bli redegjort for på vår nettside innen 30.06.2023.

INFORMASJONSARBEID

Gjennom året har pensjonskassen lagt vekt på informasjonsarbeid ovenfor medlemmer og medlemsforetak. Det ble gjennomført besøk hos 14 lokasjoner i 2022 og samtaler med ca. 200 personer som nærmer seg pensjonsalder enten fysisk eller via digitale møter.

MP Pensjon lanserte i april 2022 nye hjemmesider. Siden den gang har drøyt 7 200 ikke unike brukere vært innom hjemmesidene våre. Normalt har det vært mellom 500 og 700 innom sidene i løpet av en måned.

ADMINISTRASJONEN

Det var pr 31. desember 2022 ansatt 10 personer i pensjonskassens administrasjon. Styret anser at arbeidsmiljøet i pensjonskassen er godt og pensjonskassens virksomhet antas ikke å påvirke det ytre miljø i negativ grad.

Sykefraværet (inkludert fravær ved barns sykdom) i 2022 var 1,6 % (intet langtidsfravær) av samlet arbeidstid mot 0,2 % i 2021. Det inntraff ikke skader eller ulykker i virksomheten.

De totale kostnadene utgjorde i 2022 0,17 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dette var noe høyere enn for 2021.

HOVEDTALL FOR FORSIKRING

Premier

Sum forfalt premie i 2022 var 725 mill. kr, en økning på 21 mill. kr. fra 2021. Av årets premie var 112 mill. kr innbetalt fra foretakene.

Pensjonsutbetalinger

Samlet pensjonsutbetalinger inkl. premiefritak for uføre i 2022 var 424 mill. kr. en økning på 9 % (389 mill. kr. i 2021).

Løpende pensjoner i pensjonskassen ble regulert med 4,77 % fra 1. juni 2022. Dette tilsvarer økningen i grunnbeløpet 1.5.2022. Reguleringen er i sin helhet finansiert ved bruk av midler på pensjonistenes overskuddsfond.

Premiereserver

Premiereserven pr. 31. desember 2022 var 12.657 mill. kr. mot 12.050 mill. kr. i 2021. Administrasjonsreserven utgjorde 6,7 % av netto premiereserve og erstatningsavsetningen utgjorde 55 mill. kr.

Reassuranse av forsikringsrisiko

For å sikre Pensjonskassen mot store utbetalinger i forbindelse med uventede katastrofehendelser som medfører at flere medlemmer omkommer eller blir uføre som følge av hendelsen, har Pensjonskassen sikret seg gjennom en katastrofereassuranseavtale.

Risikoresultat

Pensjonskassen fikk i 2022 et samlet risikoresultat på 45 mill. kr. Det var positive resultater på alle de tre risikoområde opplevelse, død og uførhet, men opplevelse var den viktigste bidragsyter til det positive resultatet.

Pensjonskassen har de siste tre årene hatt positive risikoresultater og styret vurderer at de etablerte premietariffer og avsetninger er fornuftige.

Risikoresultat	2022	2021
Død	3 901	3 291
Opplevelse	35 180	13 541
Uførhet	6 296	8 268
Reassuransepremie	-105	-105
Totalt	45 271	24 995

INVESTERINGSSTRATEGI

Pensjonskassens investeringsstrategi er definert i virksomhetens strategi, herunder ESG strategi. Disse dokumentene revideres regelmessig. Strategien er innrettet for gradvis å styrke pensjonskassens risikobærende evne. Dette innebærer at MP Pensjon over tid skal søke å oppnå minimum 3 % verdijustert avkastning utover beregningsrenten, dvs. til sammen minimum 5 %.

Pensjonskassen forestår kapitalforvaltningen selv. I hovedsak foretas det investeringer i enkeltpapirer og i liten grad fondsinvesteringer. Pensjonskassen praktiserer en aktiv investeringsstrategi. Investeringshorisonten er langsiktig, særlig på aksjesiden. En relativt høy andel av pensjonsmidlene er investert i Norge.

MP Pensjon benytter definerte ESG KPI'er og FNs bærekraftsmål til å vurdere selskapers påvirkning på klima og miljø, sosiale forhold og hvordan selskapsstyringen er med på å ivareta alle interessenter i og rundt ett selskap.

MP Pensjon skal aktivt søke investeringer i selskap som har en bærekraftig profil. Pensjonskassen skal bidra til verdiskapning og utvikling ved å være en langsiktig eier og bidra med kapital til selskapene der det er bærekraftig. I valget mellom to investeringer og under ellers like vilkår skal det mest bærekraftige alternativet velges.

For å bidra til å fremme virksomhetens respekt for menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, skal

pensjonskassen regelmessig utføre aktsomhetsvurderinger i tråd med OECDs retningslinjer. Omfanget av arbeidet skal stå i forhold til sannsynligheten for negative konsekvenser for menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Vurderingene skal kartlegge og vurdere faktiske og potensielle negative konsekvenser for menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold som pensjonskassen har forårsaket direkte, eller bidratt til indirekte gjennom sin leverandørkjede eller investeringsporteføljen. En redegjørelse for våre aktsomhetsvurderinger vil bli offentliggjort på vår hjemmeside innen 30. juni 2023.

Alle investeringer skal regelmessig og minst en gang i året vurderes om de er innenfor pensjonskassens retningslinjer for etiske investeringer. Det er foreløpig krevende å samle de nødvendige data på dette området, men nye rapporteringskrav til selskaper både i Norge og internasjonalt forventes å bedre dette i tiden fremover.

Som et tillegg til retningslinjene i kapitalforvaltningsstrategien, skal pensjonskassen også gjøre vurderinger rundt vesentlige ESG temaer og definerte ESG KPI'er i investeringsbeslutninger. I dette arbeidet har pensjonskassen brukt FNs bærekraftsmål som rammeverk til en vesentlighetsanalyse, og har definert hvilke temaer pensjonskassens interessenter anser som viktige områder innen ESG.

Konklusjonen på dette arbeidet er nedfelt i en vesentlighetsmatrise som plasserer FNs bærekraftsmål iht. hvor viktig de anses å være for MP Pensjon og i hvilken grad pensjonskassen har noen påvirkningsmulighet. Påvirkningsmuligheten anses å være indirekte ettersom det blir gjort via investeringer. Som listet opp nedenfor, er seks av de totalt 17 bærekraftsmålene ansett som noe viktigere for MP Pensjons interessenter:

- 3. God helse og livskvalitet
- 4. God utdanning
- 7. Ren energi til alle
- 9. Industri, innovasjon og infrastruktur
- 13. Stoppe klimaendringene
- 14. Livet i havet

Pensjonskassen er medlem i norsk forum for ansvarlige og bærekraftige investeringer (Norsif).

EIENDELER OG AKTIVAALLOKERING

Eiendelene forvaltes i to ulike porteføljer. Kundemidlene forvaltes i kollektivporteføljen, og egenkapitalen, samt gjeld/forpliktelse som ikke er forsikringsforpliktelse forvaltes i selskapsporteføljen. Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen, men forvaltes i kollektivporteføljen.

MP Pensjon hadde en samlet forvaltningskapital på 25.370 mill. kr. ved utgangen av 2022, en nedgang gjennom året på 3,7 % fra 2021. Av de totale eiendelene utgjorde kollektiv- og selskapsporteføljen hhv. 19.798 mill. kr. og 5.572 mill. kr.

Aktivaallokeringen var ved utgangen av året i tråd med føringene i vedtatt strategi for kapitalforvaltningen.

Aksjer og andeler

Pensjonskassen har en høy andel aksjer og andeler og ved årets slutt utgjorde dette 12.086 mill. kr og 48 % av pensjonskassens forvaltningskapital. Dette er en reduksjon fra 51% for ett år siden.

Pensjonskassen har det vesentligste av sine aksjeinvesteringer i Norge med ca. 80 % av de totale aksjeinvesteringene. Investeringene er både børsnoterte og unoterte aksjer. Investeringer i utenlandske aksjer gjøres i hovedsak gjennom fondsplasseringer.

Rentebærende verdipapirer

Pensjonskassens beholdning av obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer har økt gjennom 2022 og utgjorde ved årets slutt 11.754 mill. kr. og 46 % av pensjonskassens forvaltningskapital.

Eiendom

Pensjonskassen har investert i eiendom via datterselskapet Norbygate 1 AS, hvor Lakkegata 23 er eneste eiendom. Eiendommen blir årlig verdivurdert og selskapet hadde en markedsverdi pr. 31. desember 2022 på 1.031 mill. kr.

KAPITALAVKASTNING

Kollektivporteføljen (kundemidlene) fikk i 2022 en kapitalavkastning på -2,2 % verdijustert (13,0% i 2021) og 9,2 % bokført (10,8 % i 2021).

Selskapsporteføljen (egenkapitalen) fikk i 2022 en kapitalavkastning på -4,1 % verdijustert (9,2 % i 2021) og 3,6 % bokført (21,3% i 2021).

ØKONOMISKE UTSIKTER

2022 ble et av de dårligste børsårene i historien. Verdensindeksen ved MSCI og S&P500 i USA var begge ned ca. 20% i 2022. Nasdaq, som har et større innslag av teknologiaksjer, falt over 30%. Norge klarte seg godt både absolutt og relativt takket være Oslo Børs sin eksponering mot olje og energi. Hovedindeksen på Oslo Børs endte ned kun 1%. Equinor, som veker svært tungt i indeksen, dro stor nytte av sin høye gassproduksjon og aksjen var opp hele 50% i 2022.

Det brede globale fallet var i hovedsak drevet av økt inflasjon som førte til kraftig pengepolitisk innstramning, som igjen førte til kraftig økning både i korte og lange renter verden over. Russlands invasjon i Ukraina bidro i tillegg til økt geopolitisk usikkerhet, kraftig økning i energiprisene i Europa og ytterligere produksjons- og leveranseutfordringer i forlengelse av pandemien.

I fjorårets beretning kommenterte vi at den amerikanske tiårningen ved utgangen av 2021, på tross av frykt i markedet for økt inflasjon og signaler fra den amerikanske sentralbanken om renteøkninger, var uforståelig lav på 1,51%. Vi kommenterte også utfordringene med lønnspress, og at manglende produktivitetstevninger vil kunne svekke

selskapenes inntjening. Sentralbankenes langsiktige inflasjonsmål (ca. 2%) ble opprettholdt og det ble gjennom 2022 vedtatt løpende økninger i styringsrentene, så også i Norge. Norges Banks styringsrente var på 0,5% ved inngangen til året og etter den siste økningen i desember 2022 på 0,25% er den nå på 2,75%. Norges Bank signaliserer samtidig at de forventer en styringsrente på om lag 3% gjennom 2023. De lange rentene økte også betydelig og kan eksemplifiseres med den amerikanske tiåringen som økte fra ca. 1,5% til ca. 3,9% ved årets utgang. I Europa økte de 10-årige statsrentene fra ca. 0% til 2,5-3,5% gjennom året. Den kraftige renteøkningen, samt en generell økning i kredittspredene, gjorde at obligasjoner også falt vesentlig gjennom 2022.

I Norge ble også markedet i fjor høst rystet av regjeringens overraskende vedtak om økt grunnrentebeskatning. Særlig den såkalte «lakseskatten» sjokkerte markedet både på grunn av nivået på skatten og måten den ble innført på. Regjeringen har bidratt til økt usikkerhet og derved økt risikopremie for norske aksjer blant norske og internasjonale investorer.

Ved inngangen til 2023 er det store økonomiske spørsmålet om sentralbankene vil lykkes i å få ned inflasjonen til ønsket nivå uten å måtte gå inn i en resesjon, eller i det minste en dyp resesjon. Sentralbankene må lykkes med dette i en tid med fortsatt stor geopolitisk usikkerhet og hvor bedrifter og store deler av befolkningen allerede sliter med følgene av høye energipriser, høyere renter og generelt lavere kjøpekraft. Arbeidsmarkedet synes å være sterkere enn man kunne ha forventet og for å stagge inflasjonen må lønnspresset ned. Det er imidlertid tegn på at pris- og lønnveksten allerede avtar noe som følge av lavere aktivitet i økonomien. Dette sammen med at Kina etter hvert returnerer til full produksjon, mindre leveransekjedeproblemer og redusert avhengighet av russisk gass til Europa, bør kunne bidra til lavere inflasjon og dermed mindre press på videre renteøkning.

Det normale er at aksjemarkedet først bunner ut når arbeidsledigheten har begynt å øke og sentralbankene har begynt å redusere rentene. Denne gangen har imidlertid markedet falt mer enn normalt i forkant av et tilbakeslag i økonomien, hvilket muligens kan forklares ved at vi står overfor den mest forventede resesjonen i nyere tid. I tillegg er det grunn til å tro at det var noe mindre «ubalanse» i den underliggende økonomien forut for «tilbakeslaget», hvilket kan være med å underbygge at det blir en mildere resesjon enn man normalt ville ha forventet.

Inntjeningsforventningen for 2023 ble redusert gjennom 2022, men det er selvsagt en risiko for at markedets forventninger fortsatt er for høye. Nedsiderisikoen er nok enda større hvis utviklingen i 2023 innebærer at den forventede inntjeningsveksten for 2024 må nedjusteres.

Nye sjokk, både politiske og geopolitiske, kan selvsagt også alltid inntreffe, men det er nå priset inn mer risiko i både aksje- og obligasjonsmarkedet ved inngangen til 2023 enn hva som var tilfellet ved inngangen til 2022. Hvis man i tillegg tror at sentralbankene lykkes i å få inflasjonen under kontroll er det god grunn til å tro at man kan oppnå en god risikojustert

avkastning i 2023 ved å være investert i en diversifisert portefølje bestående av selskaper med gode fremtidsutsikter.

SOLIDITET

Egenkapital og solvensmargin

MP Pensjon har god soliditet. Ved utgangen av 2022 hadde pensjonskassen en egenkapitalandel på 22 % og en solvensmargin på 787 %.

Forenklet solvenskapitalkrav

Pensjonskasser er underlagt kapitalkrav. Kravet er en forenklet versjon av Solvens II-regelverket som gjelder for forsikringsforetak. Kravet innebærer blant annet at pensjonskassen må ha nok egenkapital til at den med god margin vil kunne dekke potensielle tap fra alle deler av virksomheten.

Beregninger pr. 31. desember 2022 viser at MP Pensjon har en solvenskapitaldekningsgrad på 230 % (uten overgangsregelen), noe som tilsvarer et overskudd av ansvarlig kapital på 6.533 mill. kr.

Bufferkapital

For å sikre at pensjonskassens målsetninger oppnås er det avgjørende at pensjonskassen har tilstrekkelige buffere til å kunne forvalte midlene på en optimal måte og møte sine forsikringsforpliktelser. Oppbygging av bufferkapital har historisk vært avgjørende for å kunne håndtere negative effekter fra kapitalforvaltningen og behov for styrking av premiereservene (forsikringsforpliktelsene). Slik vil det også være i framtiden. Pensjonskassen vil derfor også framover legge vekt på å sikre sin soliditet gjennom aktiv bygging av bufferkapital. De mest sentrale elementene er:

- Egenkapital
- Kursreguleringsfond
- Tilleggsavsetninger
- Risikoutjevningssfond

På grunn av urolige finansmarkeder falt kursreguleringsfondet gjennom 2022. Dette ble delvis kompensert gjennom avsetning av 400 mill. kr til tilleggsavsetninger. Ved utgangen av 2022 utgjorde bufferkapitalen 93% av premiereserven mot 109% ved utgangen av 2021.

RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

Pensjonskassens retningslinjer for risikostyring og internkontroll er vedtatt av styret. Daglig leder er ansvarlig for å etablere en forsvarlig risikostyring og internkontroll på basis av retningslinjer fastsatt av styret.

Kontroll og styring av risiko er en forutsetning for verdiskaping og lønnsomhet. Dette innebærer at pensjonskassen må identifisere, vurdere og styre risikofaktorene knyttet til både forsikrings- og kapitalforvaltningssiden, herunder ESG risiko. Det gjennomføres årlig dokumentasjon og bekreftelse av pensjonskassens interne kontrolltiltak. Dokumentasjonen fremlegges for styret sammen med forslag til forbedringstiltak.

Det vises for øvrig til egen beskrivelse av de ulike risikoene i note 2 til regnskapet.

Finansiell risiko

Ved plasseringer i eiendeler som aksjer og eiendom, er risikoen for verdifall høy. Aksjer og eiendom kan imidlertid ut fra langsiktig hensyn gi sikkerhet for at kjøpekraften av de investerte eiendelene blir opprettholdt. Pensjonskassen ønsker å redusere risiko ved å spre investeringene i ulike eiendeler, samt diversifisere innenfor de ulike typene av eiendeler. Pensjonskassen søker dessuten eiendeler som antas å ha liten eller negativ samvariasjon. I praksis betyr dette å spre investeringene på ulike sektorer, geografiske områder, rentedurasjon og valutaer som påvirkes ulikt av forandringer i økonomiske faktorer.

Styret fastsetter hvilke aktivaklasser som er aktuelle å investere i og rammer for disse. Investeringsbegrensningene vurderes regelmessig med bakgrunn i analyser samt forventet avkastning og risiko i alle aktuelle aktivaklasser.

Pensjonskassen har et naturlig hjemmemarked i Norge. Her skal også størsteparten av aksjeinvesteringene gjøres. For globale aksjer skal det primært investeres i børsnoteerte verdipapirer eller fond som er likvide og tilfører en annen type risikoeksponering for porteføljen.

Pensjonskassen hadde ved utgangen av året 6,1 % av forvaltningskapitalen investert i eiendom og OPS (offentlig/privat samarbeid) prosjekter. Den klart største enkelteksponeringen er bygget i Lakkegata 23 som er eid av pensjonskassens datterselskap Nordbygt 1 AS, hvor det vesentligste av arealet er leiet ut på lengre leiekontrakter.

En del av investeringsstrategien er å investere en liten andel av forvaltningskapitalen i tidligfaseselskaper og unoterte selskaper. Slike selskap innebærer naturlig høyere risiko enn børsnoteerte selskap som følge av kapitalbehov, ansettelsesforhold med nøkkelpersonell, informasjonsasymmetri mellom selskap og investor, samt andre aspekter. Pensjonskassen har et høyt kapitalkrav i denne aktivaklassen og en langsiktig horisont på investeringene.

På overordnet nivå vil solvenskapitalkravet (SKD), uten bruk av overgangsregelen, og intern risikomodell være sentrale i risikostyringen av pensjonskassen. For å sikre at pensjonskassen følger risikoen er det utarbeidet terskelverdier i form av nivå på SKD og nivå på den interne risikoanalysen. Når nivået når angitte terskelverdier iverksettes pensjonskassens beredskapsplan for solvenskapitaldekning.

I forbindelse med pensjonskassens ORA (egenvurdering av risiko) utarbeides det ulike markedsfallscenarier med tilhørende effekt på solvenskapitaldekningen. Scenariene viste blant annet at selv med betydelige fall i aksjeverdien og tap av hele kursreguleringsfondet, ville pensjonskassen ha en SKD som med god margin er over det regulatoriske kravet.

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen er lav. Det er utarbeidet rammer for nødvendig beholdning av likvide midler.

ESG risiko

ESG risiko er risiko knyttet til nåværende eller fremtidige faktorer innen klima og miljø, sosiale forhold eller den generelle selskapsstyringen i en bedrift. ESG risiko materialiseres via tradisjonelle kategorier av finansiell risiko (kreditt-, markeds-, omdømme-, likviditets- og finansieringsrisiko).

ESG risiko inngår som en del av den helhetlige risikostyringen av pensjonskassens virksomhet. Pensjonskassen skal i dette arbeidet gjennomføre vurderinger av klimarisiko i porteføljen.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for større utbetalinger og/eller økning i pensjonsforpliktelsene som følge av at faktisk utvikling i dødelighet og uførhet avviker fra det som ble forutsatt ved beregning av premier og avsetninger.

Forsikringsrisiko kan deles inn i risiko for langt liv (opplevelsesrisiko), uføre- og dødelighetsrisiko, ofte kalt biometrisk risiko. I tillegg kommer avgangsrisiko.

Økt levealder er en sentral risiko i tjenstepensjonsproduktet som MP leverer, men resultatene fra denne risikoen er positive og har styrket seg de siste årene. I ORA gjennomgang høsten 2022 ble pensjonskassens risiko knyttet til økt levealder vurdert.

Ved denne anledning konkluderte styret med at dynamikken som er innarbeidet i K 2013 (som pensjonskassens tariffen bygger på) tar høyde for økt levealder i befolkningen, men i noe mindre grad enn det som ligger til grunn i SSBs framskrivning fra 2020. Når de innarbeidede buffere i tariffen hensyntas, anser styret allikevel dagens avsetninger å være tilfredsstillende. Hvis det på tross av dette skulle bli behov for å styrke reservene, gir dagens risikoutjevningfond god dekning.

INTERNREVISJON

KPMG er pensjonskassens internrevisjon. De gjennomfører uavhengig kontroll med pensjonskassen gjennom ulike prosjekter.

For året 2022 har det vært gjennomført tre internrevisjonsprosjekter:

- Gjennomgang av pensjonskassens arbeid med ESG
- Gjennomgang av pensjonskassens oppfølging av IKT sikkerhet og IKT forskriften
- Gjennomgang av pensjonskassens Forsikringsadministrasjon

RESULTAT

Resultatregnskapet er delt i «Teknisk regnskap» som omfatter inntekter og kostnader knyttet til forsikringsdriften og «Ikke-teknisk regnskap» som omfatter øvrige inntekter og kostnader.

Teknisk resultat

MP Pensjon oppnådde et teknisk resultat før fordeling på 1.073 mill. kr. i 2022 mot 1.171 mill. kr. i 2021

Resultatet er disponert på følgende måte:

Disponering av teknisk resultat (tall i hele 1.000 kroner)	2022	2021
Overskudd tilført premiefond	157 160	247 292
Overskudd tilført fond for regulering av pensjoner	241 796	296 976
Overskudd tilført fond for regulering av uførepensjoner	3 669	1 040
Overført til erstatningsavsetninger	4 574	
Overskudd tilført fripolisene	169 471	221 366
Midler tilordnet forsikringskontraktene	576 671	766 674
Til tilleggsavsetninger	400 000	300 000
Avkastning og andel risikoresultat til RUF	33 733	22 387
Til egenkapital	62 983	82 259
Sum teknisk resultat	96 716	104 644
Resultat av teknisk regnskap (før disponering)	1 073 387	1 171 318

Ikke-teknisk resultat

MP Pensjon oppnådde i 2022 et ikke-teknisk resultat på -239 mill. kr. og et totalresultat etter skatt og andre resultatkomponenter på -166 mill. kr. Totalresultat er disponert på følgende måte:

Disponering av totalresultat (tall i hele 1.000 kroner)	2022	2021
Overføres til risikoutjevningsfond	33 733	22 387
Overføres til annen opptjent egenkapital	-199 341	488 518
Totalresultat etter skatt og andre inntekter og kostnader (tilføres egenkapitalen)	-165 609	510 905

KONTANTSTRØM

Netto kontantstrøm var 71 mill. kr i 2022. Operasjonelle aktiviteter ga -391 mill. kr, mens investeringsaktiviteter ga en positiv kontantstrøm på 462 mill. kr.

FORTSATT DRIFT

Pensjonskassens virksomhet baserer seg på etablert konsesjon, og pensjonskassen oppfyller de kapitalkrav som kreves. Styret bekrefter at grunnlaget for fortsatt drift er til stede, og regnskapet er avlagt under denne forutsetningen.

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet en tilfredsstillende beskrivelse av pensjonskassens stilling ved årsskiftet. Styret bekrefter videre at årsregnskapet er avgitt i samsvar med lover og forskrifter, og at dette gir et rett bilde av pensjonskassens økonomiske stilling pr. 31. desember 2022.

Oslo, 13. mars 2023

Styret i MP Pensjon og daglig leder

Kristin Muri Møller
Styreleder

Tor Arne Johansen
Nestleder

Rolf Øyvind Thune

Øjvin Falch

Johann Despriée

Tina Hermansson Berg

Elin Aarvik

Per-Erling Mikkelsen

Jørn Spakrud
Daglig leder

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.

MP Pensjon RESULTATREGNSKAP (i tusen kroner)	Konsern		Morselskap		Note
	2022	2021	2022	2021	
TEKNISK REGNSKAP					
1. Premieinntekter					
1.1 Forfalte premier, brutto	724 877	704 527	724 877	704 527	3
1.2 Avgitt gjenforsikringspremie	-105	-105	-105	-105	
Sum premieinntekter for egen regning	724 772	704 422	724 772	704 422	
2. Netto inntekter/tap fra investeringer i kollektivporteføljen					
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, mv.			-16 991	101 181	4
2.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	703 282	566 778	703 282	566 778	4
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	-16 991	101 181			17
2.4 Verdiendringer investeringer	-1 693 815	1 049 391	-1 693 815	1 049 391	13
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	566 523	690 892	566 523	690 892	5
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-441 001	2 408 241	-441 001	2 408 241	
5. Pensjoner mv.					
5.1 Utbetalte pensjoner	423 822	388 511	423 822	388 511	6
Sum pensjoner	423 822	388 511	423 822	388 511	
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse -					
6. kontraktsfastsatte forpliktelse					
6.1 Endring i premiereserve	433 719	470 233	433 719	470 233	
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	396 830	291 180	396 830	291 180	
6.3 Endring i kursreguleringsfond	-1 693 815	1 049 391	-1 693 815	1 049 391	
6.4 Endring premiefond og fond for regulering av pensjoner mv.	14 860	9 375	14 860	9 375	
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse	-848 406	1 820 179	-848 406	1 820 179	
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte					
8. forpliktelse					
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	552 853	754 176	552 853	754 176	
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	23 818	12 498	23 818	12 498	
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelse	576 671	766 674	576 671	766 674	8
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader					
9.1 Forvaltningskostnader	15 750	13 390	15 750	13 390	10 - 12
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	19 219	19 265	19 219	19 265	10 - 12
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	34 969	32 655	34 969	32 655	
11. Resultat av teknisk regnskap	96 716	104 644	96 716	104 644	

MP Pensjon RESULTATREGNSKAP (i tusen kroner)		Konsern		Morselskap		Note
		2022	2021	2022	2021	
IKKE-TEKNISK REGNSKAP						
12.	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen					
12.2	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	188 683	176 944	188 683	176 944	4
12.4	Verdiendringer investeringer	-421 904	-450 688	-421 904	-450 688	15
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	2 209	746 167	2 209	746 167	5
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	-231 012	472 423	-231 012	472 423	
	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen					
14.	Forvaltningskostnader	4 250	4 007	4 250	4 007	10 - 12
14.2	Andre kostnader	3 667	3 584	3 667	3 584	10 - 12
	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	7 916	7 591	7 916	7 591	
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap	-238 928	464 832	-238 928	464 832	
16.	Resultat før skattekostnad	-142 212	569 476	-142 212	569 476	
17.	Skattekostnad	19 959	58 630	19 959	58 630	26
18.	Resultat før andre inntekter og kostnader	-162 171	510 846	-162 171	510 846	
19.1.2	Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	-3 438	59	-3 438	59	
20.	TOTALRESULTAT	-165 609	510 905	-165 609	510 905	
	Overføres fra/til Risikoutjevningfond			33 733	22 387	
	Overføres fra/til "Annen opptjent egenkapital"			199 341	488 518	

MP Pensjon BALANSE (i tusen kroner)	Konsern		Morselskap		Note
	2022	2021	2022	2021	
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN					
2. Investeringer					
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
2.3.2 Utlån og fordringer	20 912	0	20 912	0	20
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1 941 925	2 129 866	1 941 925	2 129 866	13
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3 357 202	3 255 221	3 357 202	3 255 221	14
Sum investeringer	5 320 039	5 385 087	5 320 039	5 385 087	
3. Fordringer					
3.2 Andre fordringer	747	8 838	747	8 838	
Sum fordringer	747	8 838	747	8 838	
4. Andre eiendeler					
4.1 Anlegg og utstyr	617	707	617	707	21
4.2 Kasse, bank	185 457	269 411	185 457	269 411	25
4.3 Eiendeler ved skatt	54 560	8 452	54 560	8 452	26
4.4 Pensjonsmidler	10 365	11 366	10 365	11 366	12
Sum andre eiendeler	250 998	289 935	250 998	289 935	
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	5 571 785	5 683 860	5 571 785	5 683 860	
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN					
6. Investeringer i kollektivporteføljen					
6.1.1 Investeringseiendommer	1 020 600	1 068 400			17
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, mv.			1 031 268	1 077 623	17
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
6.3.2 Utlån og fordringer	289 092	304 191	289 092	304 191	20,29
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10 143 630	11 402 372	10 143 630	11 402 372	16
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	8 087 368	7 873 409	8 087 368	7 873 409	18
6.4.4 Finansielle derivater	36 966	563	36 966	563	22
6.4.6 Andre fordringer	59 579	14 658	52 521	8 048	
6.4.7 Kasse, bank	160 760	3 196	155 361	0	
Sum investeringer i kollektivporteføljen	19 797 996	20 666 790	19 796 207	20 666 207	
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN	19 797 996	20 666 790	19 796 207	20 666 207	
SUM EIENDELER	25 369 781	26 350 650	25 367 992	26 350 067	

MP Pensjon BALANSE (i tusen kroner)		Konsern		Morselskap		Note
		2022	2021	2022	2021	
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER						
11	Opptjent egenkapital					
11.1	Risikoutjevningfond	142 110	108 377	142 110	108 377	
11.2	Annen opptjent egenkapital	5 415 461	5 614 802	5 415 461	5 614 802	
	Sum opptjent egenkapital	5 557 571	5 723 179	5 557 571	5 723 179	
13.	Forsikringsmessige forpliktelser					
13.1	Premiereserve mv	12 657 283	12 049 519	12 657 283	12 049 519	
13.2	Tilleggsavsetninger	998 919	602 090	998 919	602 090	8
13.3	Kursreguleringsfond	5 174 046	6 867 861	5 174 046	6 867 861	8,19
13.4	Premiefond	579 431	714 951	579 431	714 951	8
13.5	Fond for regulering av pensjoner	246 580	300 448	246 580	300 448	8
	Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfeste forpl.	19 656 260	20 534 869	19 656 260	20 534 869	
15.	Avsetninger for forpliktelser					
15.1	Pensjonsforpliktelser og lignende	73 020	64 868	73 020	64 868	12
15.2	Forpliktelser ved skatt	66 560	10 961	66 560	10 961	26
	Sum avsetninger for forpliktelser	139 580	75 829	139 580	75 829	
16.	Forpliktelser					
16.1	Finansielle derivater	-	489	-	489	22
16.3	Andre forpliktelser	16 371	16 284	14 582	15 701	
	Sum forpliktelser	16 371	16 773	14 582	16 189	
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	25 369 781	26 350 650	25 367 992	26 350 067	

Oslo, 13. mars 2023

Styret i MP Pensjon og daglig leder

Kristin Muri Møller
StyrelederTor Arne Johansen
Nestleder

Rolf Øyvind Thune

Øjvin Falch

Johann Despriée

Tina Hermansson Berg

Elin Aarvik

Per-Erling Mikkelsen

Jørn Spakrud
Daglig leder**Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.**

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	KONSERN	KONSERN	MOR	MOR
Beløp i 1.000 kroner	2022	2021	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Innbetalte premie og premiefond	109 040	81 944	109 040	81 944
Utbetalte pensjoner	-417 662	-388 511	-417 662	-388 511
Årets kostnader, inkl. reassuranse	-34 193	-33 140	-34 193	-33 140
Endringer i debitorer / kreditorer	-36 993	-21 452	-37 502	-14 949
Inn- / utbetaling av skatter	-10 468	-5 556	-10 468	-5 556
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-390 275	-366 715	-390784	-360 212
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Netto finansinntekter	1 499 351	2 220 217	1 490 061	2 215 721
Endring i opptjente renter	-26 329	21 554	-26 329	21 554
Investering i driftsmidler	-7 785	-687	-189	-562
Netto investert i derivater	447	383	447	383
Netto investert i aksjer	-423 747	-852 092	-423 747	-852 092
Netto investert i obligasjoner	-563 714	-1 186 027	-563 714	-1 186 027
Netto investert i utlån og pantelån	-14 338	27 577	-14 338	27 577
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	463 886	230 925	462 192	226 554
Netto kontantstrøm for perioden	73 611	-135 790	71 408	-133 658
Likviditetsbeholdning 01.01.	272 607	408 397	269 411	403 069
Likviditetsbeholdning 31.12.	346 217	272 607	340 818	269 411

OPPSTILLING OVER ENDRINGER EGENKAPITAL (Morselskap og konsern)

Beløp i 1000 kroner

	Annen opptjent egenkapital	Risikoutjevningfond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	5 126 284	85 991	5 212 275
Resultat før andre inntekter og kostnader	488 459	22 387	510 846
Resultat andre inntekter og kostnader	59		59
Egenkapital 31.12.2021	5 614 802	108 377	5 723 179
Resultat før andre inntekter og kostnader	-195 903	33 733	-162 170
Resultat andre inntekter og kostnader	-3 438		-3 438
Egenkapital 31.12.2022	5 415 461	142 110	5 557 571

NOTER

- 1 Regnskapsprinsipper
- 2 Risiko og risikostyring
- 3 Forfalte premier
- 4 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler
- 5 Realisert gevinst og tap på investeringer
- 6 Utbetalte erstatninger. Pensjonsutbetalinger
- 7 Resultatanalyse
- 8 Forsikringsmessige forpliktelser
- 9 Medlemsbestand
- 10 Forvaltningskostnader
- 11 Ytelser til styret, ledende ansatte og øvrige ansatte
- 12 Pensjoner egne ansatte
- 13 Selskapsporteføljen. Aksjer, andeler og egenkapitalbevis
- 14 Selskapsporteføljen. Rentebærende verdipapirer
- 15 Selskapsporteføljen. Urealiserte gevinster
- 16 Kollektivporteføljen. Aksjer, andeler og egenkapitalbevis
- 17 Kollektivporteføljen. Aksjer i datterselskap
- 18 Kollektivporteføljen. Rentebærende verdipapirer
- 19 Kollektivporteføljen. Kursreguleringsfond
- 20 Utlån og fordringer
- 21 Anlegg og utstyr
- 22 Finansielle derivater
- 23 Valutaeksponering
- 24 Virkelig verdi hierarki
- 25 Konto for skattetrekk
- 26 Skatt
- 27 Kapitalavkastning i %
- 28 Solvensmarginkrav
- 29 Forenklet solvenskapitalkrav

NOTER TIL REGNSKAPET

Beløp i 1.000 kroner med mindre noe annet er angitt.

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for MP Pensjon og MP Pensjon Konsern er utarbeidet i overensstemmelse med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak, samt god norsk regnskapskikk.

IFRS 9 innføres for norske pensjonskasser fra og med regnskapsåret 2023. Den gir økt anledning til å føre investeringer til amortisert kost. Det er ikke forventet at regelendringene vil påvirke MP Pensjons regnskap i særlig grad.

AKTUAR OG REVISOR

Pensjonskassens aktuarfunksjon ivaretas av Lumera AS som også er pensjonskassens utøvende aktuar.

Pensjonskassens eksterne revisor er EY AS.

MORSELSKAP

Valutaomregning

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte valutakurser på balansedagen.

Premieinntekter

Forfalte premier, brutto, inntektsføres med de beløp som forfaller i året.

Utbetalte pensjoner

Utbetalte pensjoner består av årets brutto utbetalte pensjoner. Avsetning for ikke ferdigbehandlede eller ikke utbetalte pensjoner, IBNR, ivaretas ved ekstra avsetninger til premiereserven.

Netto inntekter fra investeringer

Netto inntekter fra investeringer inkluderer både direkte-avkastning, realiserte gevinster og tap, og urealiserte verdiendringer. Netto inntekter på investeringer i selskapsporteføljen inngår i ikke-teknisk regnskap, mens netto inntekter på investeringer i kollektivporteføljen presenteres som del av det tekniske regnskapet.

Ved salg av aksjer, aksje- og obligasjonsfond følges FIFO-prinsippet ved gevinst/tap beregning, mens "gjennomsnitt"-prinsippet benyttes ved salg av obligasjoner. Realiserte gevinster og tap ved salg av derivater beregnes som forskjellen på derivatets utøvelsesverdi og kostpris ved anskaffelse.

Finansielle investeringer

Finansielle investeringer innregnes i balansen når pensjonskassen blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle investeringer er regnskapsført på transaksjonsdagen.

Finansielle eiendeler fra regnes når den kontraktmessige retten til kontantstrømmene fra eiendelen utløper, eller når foretaket overfører eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemulighet knyttet til eiendelen overføres.

MP Pensjon klassifiserer sine finansielle investeringer i balansen etter følgende kategorier:

- Aksjer og andeler
- Rentebærende verdipapirer
- Finansielle derivater
- Utlån og fordringer
- Aksjer og andeler i datterselskap

Se under for beskrivelse av vurderingsmetoder for de fire kategoriene.

Overskudd på avkastningsresultatet

Avkastningsresultat overført til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og premiereserve (fripoliser) resultatføres under posten post 8.1 "Overskudd på avkastningsresultatet".

Inndeling av forvaltningskapitalen

Eiendeler som knytter seg til forvaltning av midler tilhørende forsikringsmessige forpliktelser tillagt verdien av risikoutjevningfondet presenteres som eiendeler i kollektivporteføljen. Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets egenkapital og annen gjeld enn forsikringsforpliktelser. Risikoutjevningfondet er klassifisert som egenkapital i balansen, men forvaltes i kollektivporteføljen i henhold til regler i Forsikringsvirksomhetsloven.

Aksjer og andeler

Kategorien «Aksjer og andeler» måles til virkelig verdi og består av investeringer i aksjer, aksjefond, egenkapitalbevis og OPS-aksjer. Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler fastsettes som sluttkurs siste handledag i henhold til Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. For øvrige aksjer og andeler fastsettes disse til virkelig verdi som beste estimat ved bruk av verdifastsettelsesteknikker basert på tilgjengelig og relevant informasjon.

Rentebærende verdipapirer

Kategorien «Rentebærende verdipapirer» måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av obligasjoner og rentefond. Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser. For papirer hvor det ikke foreligger omsetningskurs fastsettes virkelig verdi som beste estimat ved bruk av verdifastsettelsesteknikker basert på tilgjengelig og relevant informasjon.

Finansielle derivater

Kategorien «Finansielle derivater» måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og inkluderer aksje-, valuta- og rentederivater. Virkelig verdi av finansielle derivater

fastsettes til observerbare markedsverdier dersom disse er tilgjengelig i et likvid marked. Dersom den virkelige verdien ikke kan observeres direkte, beregnes virkelig verdier på grunnlag av underliggende markedspriser ved hjelp av matematiske modeller som er allment aksepterte for prising av slike instrumenter.

Utlån og fordringer

Kategorien «Utlån og fordringer» regnskapsføres til amortisert kost og består av utlån og fordringer med faste kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked. Nedskrivning av utlån og fordringer resultatføres dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.

Aksjer og andeler i datterselskap

Investeringer i datterselskap bokføres etter egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet. På kjøpstidspunktet regnskapsføres investeringen til anskaffelseskost. Kostpris som overstiger ervervet andel av bokført egenkapital balanseføres som merverdi og avskrives i takt med de underliggende forhold og forventet økonomisk levetid. Merverdier inngår i balanseført verdi av aksjer i datterselskap.

Inntekter fra investeringer i datterforetak består av andel av resultat etter skatt i datterselskapet med fradrag for eventuelle avskrivninger på merverdier, samt gevinst og tap ved realisasjon av andel.

Kollektivporteføljen. Kursreguleringsfond

Kursreguleringsfondet innregnes som en forsikringsforpliktelse. Årets netto urealiserte verdiendringer på finansielle investeringer i kollektivporteføljen vurdert til virkelig verdi og føres mot kursreguleringsfondet i balansen. Dersom denne porteføljen av finansielle investeringer viser netto mindreverdi kostnadsføres tapet.

Selskapsporteføljen. Urealiserte gevinster

Årets netto urealiserte verdiendringer på finansielle investeringer i selskapsporteføljen vurdert til virkelig verdi og føres mot urealiserte gevinster i selskapsporteføljen. Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen er en del av opptjent egenkapital, men vises som egen post i balansen. Endringer i urealiserte gevinster i selskapsporteføljen fremgår av resultatdisponeringen.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Anlegg og utstyr

Anlegg og utstyr balanseføres og avskrives med en prosentsats som reflekterer forventet levetid. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

Pensjonsmidler/forpliktelser egne ansatte

Pensjonsforpliktelser beregnes på basis av forutsetninger om antall opptjeningsår, diskonteringsrente, fremtidig avkastning på pensjonsmidler, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og

nivået på Folketrygdens Grunnbeløp og aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang og uføretariff. Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi. Netto pensjonsforpliktelse består av brutto pensjonsforpliktelse fratrukket virkelig verdi av pensjonsmidler.

Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik mot beregningsforutsetningene, blir løpende resultatført. Arbeidsgiveravgift og finansskatt inngår som en del av pensjonsforpliktelsen, og vises som en del av balanseført forpliktelse.

Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene

Risikoresultat overført til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og premiereserve (fripoliser) resultatføres under post 8.2 "Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene".

Premiereserven

Premiereserven beregnes som den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettigheter opptjent på beregningstidspunktet. Den gir uttrykk for pensjonskassens regnskapsmessige pensjonsforpliktelse og er basert på lineær opptjening for alle medlemsforetakene. Reservene er beregnet av pensjonskassens aktuar. Premiereserven inkluderer administrasjonsreserve som skal dekke kostnader knyttet til fullt betalte forsikringer (fripoliser og løpende pensjoner). Premiereserven inneholder også avsetninger for forventede erstatningsutbetalinger for forsikringstilfeller som ved regnskapsårets utgang ikke er meldt til eller ferdigbehandlet av pensjonskassen.

Tilleggsavsetninger

For å sikre soliditeten er det anledning til å foreta tilleggsavsetninger. Tilleggsavsetningene fordeles på den enkelte kontrakt og kan utgjøre inntil 12 prosent av premiereserven. Tilleggsavsetninger kan benyttes til dekning av den enkeltes kundes renteunderskudd ved garantert avkastning og føres i resultatregnskapet i posten til/ fra tilleggsavsetning. Det som kan trekkes fra er begrenset oppad til ett års rentegaranti.

Premiefond

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier fra medlemsforetakene, tilført garantert rente og tilførte overskuddsmidler. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond er fond for overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling. Midler tilført fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til alderspensjon under utbetaling. Alle pensjoner skal gis samme prosentvise tillegg og skal som hovedregel ikke overstige den prosentvise økningen i folketrygdens grunnbeløp i året.

Reguleringsfond for uføre

Etter overgang til ny uførepensjon er det innført et eget fond for regulering av pensjoner for uførepensjonister - Reguleringsfond for uførepensjon. Midler tilført fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til uførepensjon og barnetillegg til uførepensjon.

Oppreguleringen i et år skal ikke overstige den prosentvise økningen i folketrygdens grunnbeløp i året. Er det midler igjen på fondet etter reguleringen er utført, skal det stå igjen på fondet og kan brukes i år hvor avkastningen ikke er tilstrekkelig.

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.

KONSERNREGNSKAP

Konsernregnskapet presenterer samlet økonomisk stilling, resultat og kontantstrømmer for morselskapet, MP Pensjon og datterselskap. Datterselskap omfatter de selskapene hvor MP Pensjon direkte eller indirekte har bestemmende innflytelse. Bestemmende innflytelse foreligger når MP Pensjon eier mer enn 50 % av den stemmeberettigede kapital.

Konsolideringsprinsipper

Ved konsolidering av datterselskaper benyttes oppkjøpsmetoden. Forskjellen mellom kostpris for eierandelen og

bokført verdi av netto eiendeler på oppkjøpstidspunktet analyseres og henføres til de enkelte balansepostene i henhold til virkelig verdi.

Datterselskapets offisielle selskapsregnskap utarbeides i henhold til NGAAP, men omarbeides i henhold til regnskapsprinsipper benyttes av MP Pensjon ved konsolidering. Interne mellomværende, interne gevinster og tap, renter og utbytter mellom konsernselskaper samt andre konserninterne transaksjoner er eliminert i konsernregnskapet.

Investerings eiendommer

Investerings eiendom består av eiendommer som er anskaffet for verdistigning på kapital, opptjening av leieinntekter eller begge deler. Investerings-eiendommer måles til virkelig verdi. Virkelig verdi tilsvarer antatte markedsverdier, uten fradrag for transaksjons-kostnader ved et eventuelt salg. Endringer i virkelig verdi resultatføres i den perioden det oppstår.

Netto driftsinntekt fra eiendom består av leieinntekter og driftskostnader knyttet til eiendommene, samt virkelig verdiregulering.

NOTE 2 Risikoer og risikostyring

Pensjonskassen er eksponert for ulike typer risiko; som markeds-, forsikrings-, likviditets- og operasjonell risiko.

MP Pensjon har gjennom 2022 gjennomført kvartalsvise risikoanalyser ved å beregne tapspotensial og ansvarlig kapital basert på metodikken for beregning av det forenklede solvenskapitalkravet for pensjonskasser (SKD), jf. forskrift om pensjonsforetak kapittel 4 og forskrift om utfyllende regler til det forenklede solvenskapitalkravet for pensjonskasser. Det er også beregnet solvensmarginkrav jf. forskrift om pensjonsforetak kapittel 3. I tillegg er det gjennomført interne risikoanalyser basert på SKD med egne forutsetninger tilpasset pensjonskassens risikoprofil.

Pensjonskassen utarbeider årlig en rapport med egenvurdering av risiko (ORA). I rapporten fra høsten 2022 vurderte pensjonskassen blant annet hvordan lengre levealder, generelt markedsfall og ett miljøscenario med brå økning i karbonprising ville påvirke pensjonskassens soliditet. Konklusjonen var at pensjonskassen ville ha tilfredsstillende soliditet på kort og lang sikt, men at noen tiltak kunne bli nødvendige for å opprettholde dette.

Resultatene av risikoanalysene er hensyntatt i pensjonskassens investeringsstrategi som definerer både lovpålagte og selvpålagte plasseringsrammer.

MARKEDSRISIKO

MP Pensjon investerer pensjonsmidlene hovedsakelig i finansielle instrumenter og fast eiendom. Markedsrisiko er risiko for tap som følge av endringer i markedspriser i ulike aktiva og omfatter rente-, aksje-, eiendoms-, valuta-, kredittmargin- og konsentrasjonsrisiko. Utviklingen i norske og internasjonale verdipapirmarkeder har generelt stor betydning for resultatene til MP Pensjon. Markedsrisiko er i hovedsak knyttet til aksje- og obligasjonsporteføljene.

Styret fastsetter retningslinjer for markedsrisiko gjennom investeringsstrategien som nærmere definerer risikovilje og relevante risikorammer. Risikorammene for markedsrisiko er definert gjennom strategiske og taktiske rammer for de ulike aktivaklasser.

Beregning av tapspotensiale

Tapspotensiale for ulike risikoer er beregnet etter forskrift om utfyllende regler til det forenklede solvenskapitalkravet for pensjonskasser.

Renterisiko

Renterisiko defineres som verdifall i eiendeler og verdiøkning i forpliktelser som følge av endringer i rentenivå. MP Pensjon er i hovedsak eksponert for renterisiko i rentepapirer og i forsikringsmessige avsetninger. Pensjonskassen styrer renterisikoen gjennom durasjonsramme i renteporteføljene og lav garantert rente på forpliktelsene. Rentefølsomheten (durasjonen) i renteporteføljene og forpliktelsen er hhv. 1,9 år og 16,5 år. Obligasjonene med fast rente har rentefølsomhet på 4,1 år. Styret vurderer nivået på rentefølsomheten som tilfredsstillende.

Aksjerisiko

Aksjerisiko defineres som verdifall som følge av reduserte aksjekurser og er den mest dominerende markedsrisiko i MP Pensjon. Aksjerisiko styres gjennom fastsatte rammer for eksponering, samt gjennom diversifisering.

Eiendomsrisiko

Eiendomsrisiko er knyttet til verdinedskrivning av eiendom, tap av leieinntekter eller eierkostnader. MP Pensjon er eksponert mot eiendomsrisiko ved investeringen i Lakkegata 23 i Oslo. I tillegg har pensjonskassen investeringer i eiendomsaksjer og rentebærende verdipapirer utstedt av eiendomsselskaper. Styret vurderer at investeringen bidrar til positive diversifiseringseffekter på eiendelssiden.

Valutarisiko

Valutarisiko defineres som verdiendring som følge av endring i valutakurser. Pensjonskassen er eksponert mot valutarisiko ved investeringer i finansielle verdipapirer som er denominert i annen valuta enn norske kroner, hovedsakelig rentepapirer og aksjer. Valutarisiko i aksjeporteføljene er usikret, mens valutarisiko i renteporteføljene kan sikres ved valutaterminer.

Kredittmarginrisiko

Kredittmarginrisiko defineres som endring i markedsverdi på rentepapirer som følge av endring i kredittmarginer (kredittverdighet). Spesifiserte endringer i kredittmarginer basert på ratingklasser benyttes som grunnlag for beregningen. Kredittmarginrisiko styres gjennom diversifisering og rammer.

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er definert som risiko for tap som følge av manglende diversifisering i investeringene. MP Pensjon er eksponert for verdiendring i aksjer og obligasjoner som følge av vesentlig konsentrasjon mot enkeltmotparter.

Tapspotensialet for markedsrisiko i risikoanalysen pr. 31. desember 2022 fordeler seg mellom risikotypene som følger (mill. kr.):

Type markedsrisiko	Tapspotensiale	Prosent
Renterisiko (opp)	628	11 %
Aksjerisiko	4 295	75 %
Eiendomsrisiko	258	4 %
Valutarisiko	1 117	19 %
Kredittmarginrisiko	954	17 %
Konsentrasjonsrisiko	427	8 %
Diversifisering*	-1 958	-34 %
Sum	5 721	100 %

FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko er risiko for større utbetalinger og/eller økning i pensjonsforpliktelsene som følge av at faktisk utvikling i dødelighet og uførhet avviker fra det som ble forutsatt ved beregning av premier og avsetninger.

Forsikringsrisiko kan deles inn i risiko for langt liv (opplevelsesrisiko), uføre- og dødelighetsrisiko, ofte kalt biometrisk risiko. I tillegg kommer avgangsrisiko.

Forsikringsrisikoen innenfor kollektiv pensjon styres i all hovedsak gjennom tett oppfølging av risikoresultatene med eventuelle påfølgende endringer i premietarifffene. Risikoutjevningfondet dimensjoneres for å dekke eventuelle negative risikoresultater. I tillegg har pensjonskassen tegnet en reassuranseavtale for å kunne dekke en eventuell katastrofehendelse med flere dødsfall og uføre.

Dødelighetsrisiko

Risiko for at faktiske utbetalinger og avsetninger til etterlatte ved dødsfall avviker fra det som er forutsatt i dødelighets-tariffen.

Opplevelsesrisiko

Risiko for at pensjon utbetales i lengere tidsrom en forutsatt i tariffen. Opplevelsesrisiko er den dominerende biometriske forsikringsrisikoen i MP Pensjon.

Uførerisiko

Risiko for at de faktiske avsetninger ved uføretilfeller avviker fra det som er forutsatt i uføretariffen. De faktiske avsetningene ved uføretilfeller avhenger av underliggende forhold og kan derfor variere over tid.

Avgangsrisiko

Avgangsrisiko er risikoen for at medlemsforetak og/eller enkeltmedlemmer velger å flytte pensjonsordningen ut av pensjonskassen.

Tapspotensialet for forsikringsrisiko i risikoanalysen per 31. desember 2022 fordeler seg mellom risikotypene som følger (mill. kr.):

Type forsikringsrisiko	Tapspotensiale	Prosent
Dødelighetsrisiko	83	20 %
Opplevelsesrisiko	284	69 %
Uførhetsrisiko	32	8 %
Avgangsrisiko	236	58 %
Diversifisering**	-226	- 55 %
Sum	409	100 %

MOTPARTSRISIKO

Motparts risiko er knyttet til risiko for tap som følge av at motparter ikke kan gjøre opp for seg innen avtalt tid og i henhold til avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

Tapspotensialet for motpartsrisiko i risikoanalysen per 31. desember 2022 (mill. kr.):

Type risiko	Tapspotensiale
Motpartsrisiko	23

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er knyttet til risiko for tap som følge av utilstrekkelighet eller svikt i foretakets interne prosesser og systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko søkes redusert gjennom tydelige rutiner, klare ansvarsbeskrivelser og dokumenterte fullmakter. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsplaner.

Tapspotensialet for operasjonell risiko i risikoanalysen per 31. desember 2022 (mill. kr.):

Type risiko	Tapspotensiale
Operasjonell risiko	87

SAMLET RISIKO

Tapspotensialet i risikoanalysen pr. 31. desember 2022 fordeler seg mellom risikotypene som følger (mill. kr.):

Type risiko	Tapspotensiale
Markedsrisiko	5 721
Forsikringsrisiko	409
Motpartsrisiko	23
Diversifisering*	-310
Sum	5 843
Operasjonell risiko	87
Justering utsatt skatt**	-889
Sum	5 040

*Diversifisering er fradrag i samlet tapspotensiale basert på korrelasjonen mellom de ulike typer risiko.

**Justering utsatt skatt er justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsforpliktelser til MP Pensjon er knyttet til utbetaling av pensjonsytelser og øvrige utbetalinger i forbindelse med den daglige drift. Pensjonskassen er egenkapitalfinansiert og har ikke innlån. Pensjonskassen har tilgjengelig likviditet på bankkonti og verdipapirinvesteringer som er lett omsettelige i verdipapirmarkedet.

Likviditetsrisiko måles ikke i solvenskapitaldekningen. Styret vurderer at likviditetsrisikoen er lav og har fastsatt en likviditetsstrategi for pensjonskasse

NOTE 3 Forfalte premier

Premieelement	2022	2021
Terminpremie	250 499	260 560
Regulering av pensjoner	229 480	226 248
Vederlag for renterisiko	16 046	19 899
Fortjenesteelement for risiko	3 776	3 581
Administrasjonspremie	5 142	5 493
Engangspremie ved lønnsendringer, samt diverse reguleringer	219 934	188 746
Sum forfalt premie	724 877	704 527

Aktive medlemmer betaler et tilskudd på 2 % av lønn inntil 12G.

Reassuranse (gjenforsikring)

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassuranse. Reassuransens kapasitet er 200 mill. kr. og pensjonskassens egenregning er 15 mill. kr. Reassurandør er AON, som har en langsiktig rating på «A+» (S&P)

NOTE 4 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler

	2022		2021	
	Kollektiv	Selskap	Kollektiv	Selskap
Renteinntekter	404 504	134 251	307 117	119 231
Aksjeutbytte	298 037	53 903	255 799	56 491
Andre finansinntekter	741	530	3 862	1 222
SUM	703 282	188 683	566 778	176 944

NOTE 5 Realisert gevinst og tap på investeringer

	2022		2021	
	Kollektiv	Selskap	Kollektiv	Selskap
Obligasjoner	59 405	20 229	-151 146	25 861
Aksjer	492 881	-17 618	942 654	720 943
Derivater	15 721		-94 071	
Utlån			-4 151	
Øvrig	-1 483	-403	-2 395	-637
Sum	566 523	2 209	690 892	746 167

NOTE 6 Utbetalte erstatninger. Pensjonsutbetalinger

Kollektive avtaler	2022	2021
Alderspensjon	235 982	222 493
Etterlattepensjon	44 002	41 846
Uførepensjon	3 840	2 646
Barnpensjon	1 178	940
Premiefritak	6 160	0
Sum	291 161	267 926
Fripoliser	2022	2021
Alderspensjon	73 373	61 555
Etterlattepensjon	7 578	6 593
Uførepensjon	51 371	52 140
Barnpensjon	339	296
Sum	132 661	120 585
Sum Kollektive avtaler og Fripoliser	423 822	388 511

MP Pensjon administrer driftspensjonsordninger for TINE SA og datterselskaper. Utbetaling av slike driftspensjoner refunderes fortløpende fra det aktuelle selskap.

NOTE 7 Resultatanalyse

Resultatelementer	2022	2021
Avkastningsresultat	1 003 560	1 117 479
Risikoresultat	45 271	24 995
Administrasjonsresultat	4 875	5 365
Sum resultatelementer	1 053 706	1 147 839

I følgende tabell vises sammenhengen mellom sum resultatelementer og teknisk resultat i resultatoppstillingen.

Resultatoppstilling	2022	2021
Bokførte finansinntekter kollektivportefølje	1 252 814	1 359 269
Garantert avkastning premiereserve	-240 207	-232 415
Garantert avkastning premiefond, POF og RFU	-9 814	-9 375
Frigjort tilleggsavsetninger ved død FEB	767	
Avkastningsresultat	1 003 560	1 117 479
Dekning fra premie og reserve	39 844	38 020
Faktiske driftskostnader	-34 969	-32 655
Administrasjonsresultat	4 875	5 365
Resultat død	3 901	3 291
Resultat opplevelse	35 180	13 436
Resultat uføre	6 295	8 373
Reassuransepremie	-105	-105
Risikoresultat	45 271	24 995
Sum resultatelementer	1 053 706	1 147 839
Vederlag for rentegaranti	16 046	19 899
Fortjenesteelement for risiko	3 776	3 581
Effekt av tariffendring belastet egenkapital	-142	
Overført til fond for regulering av pensjoner	-241 796	-296 976
Overført til fond for regulering av uføre pensjoner	-3 669	-1 040
Overført til fripoliser	-169 471	-221 366
Overført til erstatningsavsetninger	-4 574	
Overført til tilleggsavsetninger	-400 000	-300 000
Overført til premiefond	-157 160	-247 291
Sum teknisk resultat	96 716	104 646
Avkastning og andel risikoresultat til RUF	33 733	22 387
Til egenkapital	62 983	82 259

NOTE 8 Forsikringsmessige forpliktelser

Endringer i forsikringsmessige forpliktelser

2022		Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Premie- fond	Regulerings- fond for uførepensjon	Pensjonistenes overskuddsfond	Kursregulerings- fond
1.	Inngående balanse	12 049 519	602 090	714 951	3 472	296 976	6 867 861
2.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1	Netto resultatførte avsetninger	433 719	396 830	7 939	32	1 843	-1 693 815
2.2	Overskudd på avkastningsresultatet	167 745		150 376	3 514	231 218	
2.3	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	6 301		6 784	155	10 578	
	Sum resultatført endringen i forsikringsforpliktelser	607 764	396 830	165 099	3 701	243 639	-1 693 815
3.	Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1	Overføring mellom fond			72 550		-72 550	
3.2	Overføring til/fra pensjonsforetak			-373 169	-2 390	-226 268	
	Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			-300 619	-2 390	-298 818	
4.	Utgående balanse	12 657 283	998 919	579 431	4 784	241 796	5 174 046

* Erstatningsavsetninger, kr. 54,6 mill. inngår som en del av premiereserven i balansen.

Bevegelsene på premiefondet er oppført i følgende tabell:

Premiefond	2022	2021
IB 01.01	714 951	609 443
Forfalt premie trukket av premiefond	-490 058	-478 402
Tilført ved innbetaling	111 843	82 333
Fra Pensjonistenes Overskuddsfond	72 550	247 794
Frigjort v/fratredelse, ikke utbetalte uførepensjonister	5 046	
Tilført garanterte renter	7 939	6 414
Resultat disponering	157 160	247 291
UB 31.12	579 431	714 951

Fordeling forsikringsmessige forpliktelser.

Hovedbransje: Delbransje:	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring			Ufordelt
	Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	Fripoliser	Totalsum	
Premiereserve	7 904 353	4 698 357	12 602 709	
Tilleggsavsetninger	652 882	346 038	998 919	
Erstatningsavsetninger				54 574
Kursreguleringsfond				5 174 046
Risikoutjevningfond				142 110
Premiefond	579 431		579 431	
Pensjonistenes overskuddsfond	241 796		241 796	
Reguleringsfond for uførepensjon	4 784		4 784	
Sum pr 31.12.22	9 383 245	5 044 394	14 427 639	5 370 730

Om stress av uførhet og dødelighet.

Forutsetning	Endringer	Effekt på netto premiereserve
Dødelighet	-10 %	263
Uførhet	+15 %	33

Tabellen viser effekten på premiereserve (mill. kr.) ved reduksjon i dødelighet på 10%, og ved en øking i uførehypighet på 15%.

Beregningsrenten (grunnlagsrenten)

Pensjonskassen har en gjennomsnittlig beregningsrente på 1,96 %, herav 1,92 % for kollektive kontrakter og 2,02 % for fripoliser. Beregningsrenten for ny opptjening (kollektive kontrakter) ble redusert til 1,5 % fra 1.1.2021.

Forsikringstariffer

Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag for kollektiv pensjonsforsikring (K2013). Uføretariffen er basert på erfaringer i MP Pensjon. Uføretariffen ble sist endret i 2016.

NOTE 9 Medlemsbestand

Medlemsforetak	2022		2021	
	Aktive	Pensjonister	Aktive	Pensjonister
MP Pensjon	10	6	10	6
Alvdal Innkjøpslag SA	9	1	3	1
Diplom-Is AS	462	308	426	319
Fjordland AS	70	14	85	13
Norske Meierifolks Landsforening	3	4	3	4
Plug-In Service	53	2	53	1
Soknedal Innkjøpslag SA	1	4	1	4
TINE SA	4 410	3 606	4 115	3 674
Sum kollektive kontrakter	5 018	3 945	4 696	4 022
Fripoliser	9 218	4 296	9 302	4 072
Totalt	14 236	8 241	13 998	8 094

Pensjonistene er fordelt med 2 521 alders-, 863 ektefelle/samboer-, 539 uføre- og 22 barnpensjoner. Det er også 4 296 fripoliser som har startet utbetaling av pensjon.

Pensjonsdekning	Pensjonsytelse
Alderspensjon	16 % av sluttlønn inntil 6G og 44 % av sluttlønn mellom 6G og 12G.
Uførepensjon fra 31.12.2016	Er lik 3% av pensjonsgrunnlaget inntil 12 x grunnbeløpet (G) + tillegg på 66% av pensjonsgrunnlaget mellom 6G og 12G + tillegg på 25% av G, begrenset til 6% av pensjonsgrunnlag. Barnetillegg pr barn som kan utgjøre inntil 4% av medlemmets lønnsgrunnlag opptil 6G, men ikke overstige 12% av medlemmets lønnsgrunnlag opptil 6G. Barnetillegg gjelder til barnet fyller 18 år. Kravet om avkortning av pensjonen i forhold til tjenestetid fjernes. Eventuell uførepensjon fra fripolise eller oppsatte rettigheter fra offentlig tjenstepensjon skal føre til fradrag. Den nye uførepensjonen vil ikke lenger ha opptjening av fripolise.
Ektefelle- og samboerpensjon	55 % av beregnet alderspensjon.
Barnpensjon	50 % av beregnet alderspensjon for yngste barn og 25 % av beregnet alderspensjon for øvrige barn under 21 år. Samlet barnpensjon deles likt mellom barna.

NOTE 10 Forvaltningskostnader

Forvaltnings- og driftskostnader	2022	2021
Personalkostnader egne ansatte, se spesifikasjon note 11	28 311	25 376
Kontorkostnader inkl avskrivninger	4 007	3 916
Revisjonshonorar ekstern revisor	752	541
Revisjonshonorar intern revisor	740	367
Honorar aktuar	1 587	1 195
Andre kostnader	7 488	8 851
Sum forvaltnings- og driftskostnader	42 885	40 246
Andel forvaltningskostnader teknisk regnskap	15 750	13 390
Andel forvaltningskostnader ikke-teknisk regnskap	4 250	4 007
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	19 219	19 265
Andel driftskostnader ikke-teknisk regnskap	3 667	3 584

Revisjon

Honorar for lovpålagt revisjon for 2022 til EY AS er kr 515 750, kr 173 925 for skatterådgiving/likningspapirer og kr 62 500 for andre tjenester utenfor revisjon. Oppgitte beløp er inkludert merverdiavgift.

NOTE 11 Ytelser til styret, ledende ansatte og øvrige ansatte

Ved utgangen av 2022 var det ansatt 10 personer fordelt på 9,8 årsverk.

Personalkostnader egne ansatte	2022	2021
Totale lønnskostnader	15 114	14 625
Arbeidsgiveravgift og finansskatt (totalt)	3 571	3 115
Pensjonskostnader (netto)	8 989	7 264
Andre ytelser	637	372
Sum lønnskostnader	28 311	25 376

Godtgjørelsesordningen skal bidra til å fremme god styring og kontroll med pensjonskassens risiko, og ikke oppfordre til å ta for høy risiko. Daglig leder har anledning til å utbetale variabel lønn. Samlet utbetaling av variabel lønn til den enkelte utover halvannen månedslønn pr. år skal godkjennes av styret i pensjonskassen. Daglig leder mottar ikke variabel avlønning.

Det ble i 2022 utbetalt til sammen kr. 1 746 000 i variabel avlønning til ansatte i tråd med pensjonskassens retningslinjer for godtgjørelse.

Utbetalte styrehonorarer omfatter perioden 01.06.2021 – 31.05.2022. Styrehonorarene fastsettes av styret i TINE SA. Det er ingen avtaler om særskilte vederlag ved evt. fratredelse fra styrevervet innenfor eller ved slutten av en periode. Hverken styrets medlemmer eller ansatte i pensjonskassen hadde i 2022 låneengasjement i MP Pensjon.

Lønn og godtgjørelser til daglig leder, øvrige ledende ansatte og styremedlemmer kommer frem i tabellen på neste side.

Lønn og godtgjørelser til daglig leder, øvrige ledende ansatte og styremedlemmer (i hele kroner)		2022
Jørn Spakrud	Daglig leder	2 567 562
Nils Erling Ødegaard	Investeringsdirektør	3 568 084
Kristin Muri Møller	Styreleder	86 000
Johann Desprièe	Styremedlem	55 000
Øjvin Falch	Styremedlem	37 500
Tina Hermansson Berg	Styremedlem	37 500
Elin Aarvik	Styremedlem	37 500
Tor Arne Johansen	Styremedlem	37 500
Rolf Øyvind Thune	Styremedlem	37 500
Per Erling Mikkelsen	Styremedlem	55 000
Ellen Eskedal Scavenius	Varamedlem	5 000

Daglig leder har i tillegg til ordinær tjenstepensjon, en driftspensjon på 66% av lønn over 12G med krav til 30 års opptjeningsstid. Hvis MP Pensjon ønsker å avslutte ansettelsesforholdet, ytes 6 måneders etterlønn i tillegg til lønn i oppsigelsestiden som også er 6 måneder.

Investeringsdirektør har en pensjonsavtale gjeldende fra 67 år. Avtalen innebærer at han vil motta en samlet pensjon tilsvarende 66 % av ordinær sluttlønn inkludert ytelser fra Folketrygden og tidligere arbeidsforhold.

Pensjonskostnadene knyttet til daglig leder og investeringsdirektør er i 2022 beregnet til kr. 3.429.691.

Se nærmere beskrivelse av pensjonsordningen i note 12.

NOTE 12 Pensjoner egne ansatte

Sikret pensjonsordning

MP Pensjon er pliktig til å ha tjenstepensjon for sine ansatte som tilfredsstillende lov om obligatorisk tjenstepensjon (OTP). Selskapet har kollektiv pensjonsordning i henhold til lov om foretakspensjon. Ordningen oppfyller kravene for obligatorisk tjenstepensjon. Den kollektive pensjonsordningen er ytelsesbasert og inkluderer alderspensjon, uførepensjoner og etterlattepensjoner. Pensjonsordningen gir rett til definerte framtidige ytelser, avhengig av antall opptjeningsår og lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder. Den kollektive ordningen omfatter 16 personer hvorav 10 er yrkesaktive pr 31.12.2022.

Usikrede pensjonsordninger

MP Pensjon har usikrede pensjonsordninger. Dette er driftspensjonsordninger som omfatter ansatte med lønn over 12 G. I tillegg har de ansatte avtalefestet pensjon (AFP). Dagens AFP-ordning er en ytelsesbasert flerforetaksordning hvor det ikke foreligger tilstrekkelig informasjon for å muliggjøre innregning av forpliktelse i årsregnskapet.

Pensjonskostnader	Sikret	Usikret	2022	2021
Årets pensjonsopptjening	2 472	4 519	6 991	5 888
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	613	813	1 426	1 230
Pensjonskostnad (brutto)	3 085	5 332	8 417	7 118
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-801		-801	-655
Resultatført planendring				
Administrasjonskostnader	84		84	130
Pensjonskostnad (netto) før arbeidsgiveravgift og finansskatt	2 368	5 332	7 700	6 593
Periodisert arbeidsgiveravgift og finansskatt	458	1 019	1 477	856
Pensjonskostnad (netto) etter arbeidsgiveravgift	2 826	6 351	9 177	7 449
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	1 033	2 405	3 438	-59

Pensjonsforpliktelse (-)/midler (+)	Sikret	Usikret	2022	2021
Totale pensjonsmidler er beregnet til	50 645		50 645	52 758
Pensjonskassens pensjonsforpliktelser er beregnet til	-40 280	-61 310	-101 590	-95 857
Arbeidsgiveravgift og finansskatt		-11 710	-11 710	-10 403
Balanseført pensjonsforpliktelser (-) / midler (+)	10 365	-73 020	-62 655	-53 502

Ved beregning av pensjonsforpliktelsene er følgende forutsetninger lagt til grunn:

Økonomiske forutsetninger	2022	2021
Diskonteringsrente	3,20 %	1,50 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	3,20 %	1,50 %
Årlig forventet lønnsvekst	3,75 %	3,50 %
Årlig forventet regulering av pensjoner	3,50 %	2,00 %
Årlig forventet G-regulering	3,50 %	2,25 %
Sats arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %
Finansskatt	5,00 %	5,00 %

NOTE 13 Selskapsporteføljen. Aksjer, andeler og egenkapitalbevis

Finansielle eiendeler målt i hele 1.000 kr.

Selskap	Kostpris	Markedsverdi
AKVA Group ASA	28 268	18 227
Alphabet Inc Class C Capital Stock	48 208	34 775
Aprila Bank ASA	11 285	13 921
Arctic Fish Holding AS	10 098	16 368
Attivo AS	18 172	18 416
Attivo Eiendomsutvikling II AS	31 534	55 414
Attivo Eiendomsutvikling III AS	31 418	36 787
Austevoll Seafood ASA	21 522	33 383
BerGenBio ASA	37 560	12 146
BRA Bank ASA	14 281	13 168
Cloudberry Clean Energy AS	42 875	43 353
Danske Bank A/S	10 898	13 621
DNB Global Indeks A	100 000	99 513
Eiendomsspar AS	6 359	89 375
Elkem ASA	28 801	36 945
Elopak AS	11 200	10 000
Europris ASA	11 081	13 706
Hadeland Beredskapssenter Invest AS	14 620	15 640
HAV Group ASA	24 387	13 566
Havila Kystruten AS	25 000	10 637
KONE Oyj B-share	16 393	18 508
Kongsberg Gruppen ASA	35 633	149 465
Metronor Holding AS C-aksje	12 849	12 849
NEL ASA	12 494	11 314
NN Group NV	11 041	10 438
Nordea Bank Abp	9 128	10 360
Nordhealth AS A-aksjer	19 985	10 878
Norsk Titanium AS	46 464	12 414
Norske Skog ASA	43 953	80 567
Norwegian Air Shuttle ASA	39 827	29 446
Re:NewCell AB	13 162	10 131
REC Silicon ASA	14 995	12 263
Resurs Holding AB	20 386	12 736
Roa Omsorgsboliger Invest AS	14 552	14 061
Salmar ASA	12 425	13 150
Sampo Oyj	11 819	15 437
Skue Sparebank	17 920	22 698
Skulebygg AS	45 300	42 640
Skuleplass AS	17 950	20 680
Sparebank 1 Helgeland	46 185	48 453
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	74 851	79 776
SpareBank 1 Østfold Akershus	13 588	14 312
Sparebanken Sør	11 375	11 075
Storebrand ASA	23 824	24 519
Subsea 7 S.A.	19 271	124 880
Tallinna Sadam	19 625	15 759
Totens Sparebank	44 027	59 061

Vimian Group AB	19 784	11 480
Vår Energi ASA	27 297	28 368
Wilhelm Wilhelmsen Holding ASA Ser. A	15 313	21 910
Wilhelm Wilhelmsen Holding ASA Ser. B	52 561	72 479
Øvrige aksjer	557 463	320 857
Sum	1 869 004	1 941 925

NOTE 14 Selskapsporteføljen Rentebærende verdipapirer

Debitorgruppe	Kostpris	Markedsverdi
Statsobligasjoner	148 449	149 771
Kommuneobligasjoner	354 981	336 430
Bank- og kredittgaranti	148 650	134 475
Pantesikkerhet	361 992	346 507
Negativ pant	822 584	782 037
Lån uten sikkerhet	1 012 804	987 704
Ansvarlig lån	241 026	237 662
Fondsobligasjoner	329 080	335 448
Konvertible obligasjoner	30 635	29 297
Øvrig	25 556	17 870
Sum selskapsporteføljen	3 475 757	3 357 202

NOTE 15 Selskapsporteføljen Urealiserte gevinster

Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen består av netto merverdi på eiendeler vurdert til virkelig verdi, og fremkommer som følger:

Investering	Kostpris	Markedsverdi	Merverdi 2022	Merverdi 2021	Verdiendring
Aksjer og andeler	1 869 004	1 941 925	72 921	319 605	-246 684
Obligasjoner	3 475 757	3 320 955	-154 802	20 491	-175 293
Utlån til Industri	21 682	20 912	-771	-844	74
Finansielle derivater					
Sum	5 366 444	5 283 792	-82 652	339 253	-421 904

NOTE 16 Kollektivporteføljen. Aksjer, andeler og egenkapitalbevis

Finansielle eiendeler målt i hele 1.000 kr.

Selskap	Kostpris	Markedsverdi
ABL Group ASA	4 793	36 984
Adevinta ASA	10 327	21 144
Agilyx AS	25 751	72 133
Aker ASA	1 957	18 562
Alphabet Inc Class C Capital Stock	36 173	174 345
Applied Materials Inc.	8 752	19 083
Arion Banki hf SDB	9 047	16 762
Arise AB	9 599	15 200
AstraZeneca PLC	6 378	19 881
Atea ASA	7 584	27 668
Bavarian Nordic A/S	12 672	10 887
Bien Sparebank ASA	7 029	10 462
Bonheur ASA	48 433	252 737
Borregaard ASA	17 156	107 112

Bouvet ASA	78 756	159 049
Bravida Holding AB	8 549	18 936
BW Energy Limited	31 987	31 573
BW LPG Ltd	6 546	13 520
Carlsberg B A/S	9 819	24 859
Catella AB ser. B	21 518	31 519
Chess Growthco LLC	11 316	11 352
CO2 Capsol AS	7 500	24 918
Context Vision AB	3 472	24 039
Coöperatief Construction Equity Fund U.A.	88 498	95 061
DNB Bank ASA	271 262	282 395
DNB Global Indeks A	200 000	322 387
ECIT AS B-aksjer	31 253	78 179
Egerton Capital Equity Fund PLC CLA GBP Unhedged	61 750	177 423
Egerton Capital Equity Fund PLC CLA NOK Hedged	39 388	44 018
Egerton Capital Equity Fund PLC CLA USD Hedged	44 005	100 718
Elliptic Laboratories ASA	157 655	199 909
Entra ASA	64 799	75 186
Equinor ASA	88 678	447 461
Farmforce AS	16 003	14 463
Fastighets AB Balder ser. B	9 939	18 872
Finanzero Brazil AB	13 091	11 633
Genmab A/S	6 482	19 590
Gjensidige Forsikring ASA	26 956	71 210
Hadean Capital I AS	14 941	15 208
Hexagon Composites ASA	170 755	332 301
Hexagon Purus AS	101 727	78 683
Huddly AS	22 217	28 044
Höegh Autoliners ASA	8 068	24 932
Icelandic Salmon AS	37 142	92 956
Idekapital Fund 1 AS	17 381	23 125
Inify Laboratories AB	6 889	13 591
Kahoot! ASA	70 096	108 602
Kaunis Holding AB	10 944	16 998
Kitron ASA	20 126	265 554
KLP Aksje Fremvoksende Marked Indeks I	50 000	58 298
KLP AksjeGlobal Indeks I	100 000	222 481
Kongsberg Gruppen ASA	342 881	834 119
Lifco AB Class B	6 849	23 189
Magnora ASA	3 117	28 135
Marketer Real Estate Technologies AS A-aksje	11 000	11 833
Medicover AB ser. B	16 820	27 395
Medistim ASA	10 470	17 033
Meta Platforms Inc	9 872	11 791
MOWI ASA	12 959	347 575
Multiconsult ASA	12 000	21 385
Nanoform Finland Oyj	19 142	15 177
Napatech AS	3 221	29 588
Naspers Ltd -N-	5 797	16 480
National Grid PLC	11 087	15 221
Nekkar ASA	14 133	34 763
NKT A/S	15 667	44 416

No Isolation AS	41 096	24 844
Nordic Semiconductor ASA	39 707	240 519
Norsk Hydro ASA	77 704	208 754
Novo Nordisk B A/S	5 760	19 940
Ocean GeoLoop AS	16 500	17 984
Ocean Sun AS	9 477	12 209
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	93 380	403 258
ONiO AS	38 075	30 460
Orkla ASA	35 607	76 757
P/F Bakkafrost	23 272	53 104
Paratus Energy Services Ltd Class A	-	38 536
PGS ASA	64 477	71 657
PhotoCure ASA	17 250	55 555
Protector Forsikring ASA	21 301	230 629
Retyre AS	9 500	10 334
Salmones Camanchaca S. a.	22 613	20 884
Schibsted ASA SER. A	13 681	26 220
Schibsted ASA SER. B	49 611	60 687
Seadrill Limited	8 492	10 914
Shoprite Holdings Ltd	9 700	13 187
Siem Offshore Inc	16 755	61 049
Solvang ASA	28 424	28 424
SpareBank 1 Nord-Norge	68 093	238 495
Sparebank 1 SMN	43 630	172 343
SpareBank 1 SR-Bank ASA	22 922	79 163
Sparebanken Møre	66 698	143 405
Sparebanken Vest	38 533	100 294
Sparebanken Øst	20 017	73 687
Spinchip Diagnostics AS	22 529	16 872
StrongPoint ASA	3 948	12 351
Subsea 7 S.A.	24 144	149 425
SAAB AB ser. B	7 120	19 133
Telenor ASA	76 930	146 450
Valaris Ltd	3 279	11 762
Varjo Technologies Oy - Pref D	9 564	10 540
Veidekke ASA	31 810	266 034
Vestas Wind Systems A/S	31 319	59 718
Victoria Eiendom AS	241 815	205 800
Vistin Pharma ASA	9 827	27 174
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA	2 636	19 354
Xplora Technologies AS	17 506	18 039
XXL ASA	14 524	11 544
Yara International ASA	44 250	143 390
Zelluna Immunotherapy AS	12 170	11 877
Zivid AS	9 500	13 328
Øvrige aksjer	762 666	617 443
Sum	4 857 984	10 143 630

NOTE 17 Kollektivporteføljen. Aksjer i datterselskap

Aksjer i datterselskap regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i morselskapet og konsolideres inn i MP Pensjons konsernregnskap.

Informasjon morselskap:

Selskapets navn / Forretningskontor	Anskaffelses tidspunkt	Antall aksjer	Pålydende i kr	Aksjekapital i 1.000 kr	Eierandel/ Stemmeandel
Norbygate 1 AS, Oslo	2012	27 330	105	2 870	100 %

Årets endring i aksjer i datterselskap består av:

Aksjer i datterselskap	2022	2021
Anskaffelseskost	406 133	406 133
Aksjer i datterselskap 01.01.	1 077 623	1 010 052
Verdiendring eiendom	-55 396	63 075
Overført konsernbidrag fra datter	-29 364	-33 610
Andel av årets resultat	38 405	38 106
Aksjer i datterselskap 31.12.	1 031 268	1 077 623

Informasjon konsernregnskap:

Inntekter fra datterselskap	2022	2021
Verdiendring eiendom	-55 396	63 075
Andel av årets resultat i datterselskap	38 405	38 106
Sum inntekter fra datterselskap	-16 991	101 181

Spesifikasjon av investeringseiendommer	2022	2021
Investeringseiendommer pr 01.01	1 068 400	1 005 200
Tilgang i året	7 596	125
Verdiendring eiendom	-55 396	63 075
Investeringseiendommer pr 31.12	1 020 600	1 068 400

Investeringseiendom består av eiendom tilhørende Nordbygate 1 AS. Investeringseiendommen er vurdert til virkelig verdi. Markedsverdi er pr 31.12.2022 basert på ekstern verdivurdering utført av Akershus Eiendom AS i desember 2022.

Spesifikasjon av netto driftsinntekt fra eiendom	2022	2021
Leieinntekter	40 411	40 218
Endring i markedsverdi	-55 396	63 075
Driftskostnader eiendom	-2 006	-2 112
Netto driftsinntekter fra eiendom	-16 991	101 181

NOTE 18 Kollektivporteføljen Rentebærende verdipapirer

Debitorgruppe	Kostpris	Markedsverdi
Statsobligasjoner	331 524	324 560
Kommuneobligasjoner	520 853	499 654
Bank- og kredittgaranti	30 000	28 709
Pantesikkerhet	986 896	1 045 676
Negativ pant	1 959 771	1 932 736
Lån uten sikkerhet	2 126 686	2 087 996
Ansvarlig lån	360 761	374 367
Fondsobligasjoner	979 927	979 146
Konvertible obligasjoner	133 507	125 887
Verdipapirfond	327 899	342 909
Øvrig	377 494	345 729
Sum kollektivporteføljen	8 135 318	8 087 368

NOTE 19 Kollektivporteføljen. Kursreguleringsfond

Kursreguleringsfondet består av netto merverdi på eiendeler i kollektivporteføljen vurdert til virkelig verdi, og fremkommer som følger:

Investering	Kostpris	Markedsverdi	Merverdi 2022	Merverdi 2021	Verdiendring
Aksjer og andeler	4 857 984	10 143 291	5 285 308	6 908 986	-1 623 679
Rentebærende verdipapirer	8 135 318	7 998 632	-136 686	-37 604	-99 081
Utlån og fordringer	300 168	288 743	-11 426	-3 032	-8 394
Finansielle derivater	116	36 966	36 850	-489	37 339
Sum	13 293 586	18 467 633	5 174 046	6 867 861	-1 693 815

NOTE 20 Utlån og fordringer

Debitorgruppe pr 31.12.	2022		2021	
	Kollektiv	Selskap	Kollektiv	Selskap
Utlån og konvertible lån	8 743	20 912	16 137	0
Pantelån	280 000		287 500	
Påløpte renteinntekter	349		554	
Sum utlån og fordringer	289 092	20 912	304 191	0

Det er pr. 31.12.2022 gjort en vurdering av virkelig verdi på utlånsporteføljen. Det er gjort en nedskrivning på kr. 11 426¹ i kollektivporteføljen og 771¹ i selskapsporteføljen.

NOTE 21 Anlegg og utstyr

Varige driftsmidler	2022	2021
Anskaffelseskost 01.01	1 474	912
Tilgang	189	562
Avgang	-450	
Anskaffelseskost 31.12	1 212	1 474
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	-767	-545
Årets avskrivning	-279	-222
Avgang	450	
Akkumulert avskrivninger 31.12.	-596	-767
Bokført verdi 31.12	617	707
Avskrivningsprosent	20-33%	20-33%

NOTE 22 Finansielle derivater**Kollektivporteføljen**

Type	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert
Aksjederivater	116	6 739	6 622
Valutaderivater	0	30 228	30 228
Sum	116	36 966	36 850

Det var ikke derivater i selskapsporteføljen ved utgangen av 2022.

NOTE 23 Valutaeksponering

MP Pensjon er eksponert mot valutarisiko ved investeringer i finansielle verdipapirer som er denominert i annen valuta enn norske kroner, hovedsakelig rentepapirer og aksjer. Valutarisiko i aksjeporteføljen er usikret. Valutarisiko i renteporteføljen er delvis sikret ved valutaterminer.

Valutanavn	Aksjer og andeler	Rentepapirer	Utlån og fordringer	Andel	Valutasikret
Sveitsiske franc	8 958			0,0 %	
Danske kroner	218 295	172		0,9 %	
Euro	196 060	611 708	2 675	3,4 %	
Britiske pund	192 912			0,8 %	
Norske kroner	10 445 551	9 097 377	303 654	83,2 %	
Nyzealandske dollar	2 583			0,0 %	
Svenske kroner	418 470	271 219		2,9 %	
Singapore dollar	6 908			0,0 %	
Amerikanske dollar	562 762	1 464 094	3 674	8,5 %	293 940
Sørafrikanske rand	33 058			0,1 %	
Sum	12 085 556	11 444 570	310 003	100,0 %	293 940

NOTE 24 Virkelig verdi hierarki

Pensjonskassen klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki som reflekterer betydningen av den inputen som brukes i utarbeidelsen av målingene. Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

Nivå	Beskrivelse
Nivå 1	Virkelig verdi fastsettes på grunnlag av noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.
Nivå 2	Virkelig verdi fastsettes på grunnlag av etablerte beregningsmetoder som er basert på priser som er observerbare i et aktivt marked.
Nivå 3	Virkelig verdi for eiendelen eller forpliktelsen fastsettes på grunnlag av beregningsmetoder basert på markedetsdata som ikke er observerbare.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aksjer og andeler	9 478 797	1 726 596	880 162	12 085 556
Rentebærende verdipapirer og andre verdipapirer med fast avkastning		10 888 941	865 632	11 754 574
Øvrige instrumenter		36 966		36 966
Sum finansielle instrumenter	9 478 797	12 652 504	1 745 794	23 914 062

NOTE 25 Konto for skattetrekk

Skattetrekkkonto / Skyldig skatt pr 31.12.	2022
Bundne midler knyttet til skattetrekkkonto utgjør pr 31.12.	10 690

Pr. 31.12 var det en underdekning på konto for skattetrekk på kr. 104.000 som ble overført 13 januar 2023.

NOTE 26 Skatt

Betalbar skatt alminnelig inntekt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-145 576	569 535
+ / - Permanente forskjeller	187 498	-356 695
+ / - Endring i midlertidige forskjeller	184 431	-6 377
+ / - Endring i fremførbart underskudd		-183 401
+ / - Andre endringer	1 648	-3 219
Grunnlag betalbar skatt alminnelig inntekt	228 001	19 843
Skattesats	25 %	25 %
Beregnet betalbar skatt alminnelig inntekt	57 000	4 961

Spesifikasjon utsatt skatt i mor	2022	2021
Varige driftsmidler	-14	45
Netto pensjonsforpliktelser	-62 655	-53 502
Urealiserte verdier investeringer utenfor fritaksmetoden	-155 572	19 647
Fremførbart underskudd		
Grunnlag beregning utsatt skatt	-218 241	-33 810
Skattesats	25 %	25 %
Beregnet utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-54 560	-8 452
Balansført utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-54 560	-8 452

Spesifikasjon utsatt skatt i konsern	2022	2021
Midlertidige forskjeller i MP Pensjon, jf oversikt over	-218 241	-33 810
Midlertidige forskjeller i datterselskaper		
Grunnlag beregning utsatt skatt	-218 241	-33 810
Skattesats	25 %	25 %
Beregnet utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-54 560	-8 452
Balansført utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-54 560	-8 452

Årets skattekostnad i mor	2022	2021
Betalbar skatt, formue	5 500	6 000
Betalbar skatt, inntekt	57 000	4 961
Endring i utsatt skatt/skattefordel (-)	-46 108	47 440
For lite (+) / mye (-) avsatt tidligere år	2 459	-257
Netto betalt/refundert kildeskatt	1 108	486
Sum skattekostnad, Mor	19 959	58 630

Årets skattekostnad i konsern	2022	2021
Sum skattekostnad Mor	19 959	58 630
Betalbar skatt, Norbygate 1 AS		
Sum skattekostnad, Konsern	19 959	58 630

Forpliktelser periodeskatt i mor	2022	2021
Betalbar skatt, formue	5 500	6 000
Betalbar skatt, inntekt	61 060	4 961
Sum forpliktelser periodeskatt Mor	66 560	10 961

Forpliktelser periodeskatt i konsern	2022	2021
Betalbar skatt	66 560	10 961
Betalbar skatt, Norbygate 1 AS		
Sum forpliktelser periodeskatt Konsern	66 560	10 961

Risikoutjevningfondet på tidspunktet for overgang til nytt skatteregime (01.01.18) på kr. 55 109 er iht. forskriften ikke medtatt i beregning av utsatt skatt og vil ikke komme til beskatning før ved avvikling av virksomheten.

NOTE 27 Kapitalavkastning i %

Avkastningstallene for porteføljene er beregnet ved Modifisert Dietz metode, og angir avkastningen før administrasjonsutgifter og skatt.

År	Kollektivporteføljen		Selskapsporteføljen	
	Verdijustert avkastning	Bokført avkastning	Verdijustert avkastning	Bokført avkastning
2022	-2,2 %	9,2 %	-4,1 %	3,6 %
2021	13,0 %	10,8 %	9,2 %	21,3 %
2020	17,5 %	12,5 %	9,4 %	5,6 %
2019	16,2 %	6,0 %	8,6 %	23,7 %
2018	0,7 %	5,9 %	4,7 %	51,4 %

NOTE 28 Solvensmarginkrav

Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav	2022	2021
Annen opptjent egenkapital	5 419 599	5 275 549
Fradrag for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner mv.	-1 677 086	-1 498 349
Netto ansvarlig kapital	3 742 513	3 777 200
Tilleggsavsetninger (50 %)	499 460	301 045
Risikoutjevningfond (50 %)	71 055	54 189
Solvensmarginkapital	4 313 028	4 132 434
Solvensmarginkrav	547 974	491 973
Solvensmarginprosent	787 %	840 %

NOTE 29 Forenklet solvenskapitalkrav

Samlet kapitalkrav	2022	2021
Markedsrisiko	5 720 673	7 353 469
Livsforsikringsrisiko	409 181	414 740
Helseforsikringsrisiko		
Motpartsrisiko	23 481	4 884
Operasjonell risiko	86 586	90 475
Justering for utsatt skatt	-889 384	-1 133 956
Diversifisering	-310 695	-303 863
Sum kapitalkrav	5 039 842	6 425 749

Ansvarlig kapital	2022	2021
Kapital i kapitalgruppe 1	5 202 805	5 626 029
Kapital i kapitalgruppe 2	142 110	108 377
Kapital i kapitalgruppe 3	54 560	
Tilleggsavsetninger	998 919	602 090
Kursreguleringsfond	5 174 047	6 867 861
Korreksjon beste estimat	-162 233	65 561
Samlet ansvarlig kapital	11 572 442	13 204 357

Solvenskapitaldekning u/overgangregelen	230 %	204 %
------------------------------------------------	--------------	--------------

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i MP Pensjon PK

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for MP Pensjon PK som består av selskapsregnskapet og konsernregnskapet. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, kontrollstrømoppstilling og oppstilling av endringer i egenkapital for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av pensjonskassen og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av deres 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 og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til pensjonskassens og konsernets 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, konsernet 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 og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene 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 og konsernets 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 frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at pensjonskassen og konsernet 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.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelt ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

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, 15. mars 2023
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: Ernst & Young As

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

IP: 185.80.xxx.xxx

2023-03-15 16:28:50 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: YDZMJ-BP17K-MGEUJ-EB4Q2-17CJJ-PJANL

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>

Aktuarens beretning

Til styret i MP Pensjon

Som aktuarfunksjon skal jeg sørge for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. I henhold til dette har jeg vurdert den forsikringstekniske situasjonen for pensjonskassen for regnskapsåret 2022.

Etter min vurdering er de forsikringstekniske avsetninger i balansen per 31.12.2022 og de tilhørende avsetninger, som er foretatt til disse fondene i resultatregnskapet for 2022, i samsvar med gjeldende lov og regler.

Forsikringsteknisk resultat og disponering for året 2022 (beløp i MNOK):

Fond	Renteresultat	Administrasjons resultat	Risikoresultat	Rentegaranti premie	Fortjeneste element	Annet	SUM
Premiefond	150,4		6,8				157,2
POF	231,2		10,6				241,8
RFU	3,5		0,2				3,7
Premiereserve (fripoliser)	163,2		6,3				169,5
Erstatningsavsetninger	4,6		0,0				4,6
Negativt risikoresultat (fripoliser)	0,0		0,0				0,0
Tilleggsavsetninger	400,0						400,0
RUF	9,9		23,8				33,7
Opptjent EK	40,8	4,9	-2,4	16,0	3,8	-0,1	63,0
SUM	1 003,6	4,9	45,3	16,0	3,8	-0,1	1 073,4

Oslo 15. mars 2023



Finn Harald Opsjøn
Aktuarfunksjon