



Regnskap

2021

000 - O - 000

Esso Pensjonskasse

000 - O - 000

ESSO PENSJONSKASSE

Årsberetning 2021

Om virksomheten

Esso Pensjonskasse (Pensjonskassen) ble opprettet pr. 01.01.93 og administrerer Esso Norge AS' (Esso's) tjenestepensjonsordninger i henhold til vedtekter, retningslinjer og relevant lovgivning. Pensjonskassen drives fra Esso's kontor i Oslo og har ingen ansatte. Esso står for administrasjon av Pensjonskassen i hht. løpende serviceavtale. Regnskapstjenester er levert av BDO AS, som regnskapsfører. DNB Asset Management, BlackRock og Northern Trust forvalter Pensjonskassens midler. Storebrand Pensjonstjenester AS er Pensjonskassens ansvarshavende aktuar. Pensjonskassens revisor er PricewaterhouseCoopers AS.

Pensjonskassen er drevet utfra et langsiktig perspektiv. Pensjonskassen har konsesjon til å drive virksomhet som pensjonskasse og er underlagt tilsyn av Finanstilsynet. Regnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift.

Som en følge av avviklingen av store deler av ExxonMobil's virksomhet i Norge og med tilhørende nedbyggingen av Esso's stabsorganisasjon gjennom de senere år, har Pensjonskassens administrasjon i samarbeid med styret gjennom 2021 arbeidet med å planlegge den fremtidige organiseringen av Pensjonskassen. Planene omfatter endringer med hensyn til tjenesteleverandører, diverse avtaleforhold samt oppdatering av prosedyrer og dokumentasjon. Gjennomføringen av disse endringene forutsettes gjort i løpet av 2022.

Styret

Pensjonskassens styre består av syv medlemmer med vararepresentanter. Styrets medlemmer og vararepresentanter blir enten utnevnt av selskapet eller valgt av og blant medlemmene. Det ble i 2021 foretatt valg av styremedlemmer blant medlemmene. Disse tiltrådte ved styremøtet i juni. Styret har nå en kvinneandel på 57%, og har følgende sammensetning:

Oppnevnt av selskapet:	Kai Slettebakk (styreleder) Svein Hultén Nina Evjen (eksternt medlem) Kristin Bang Hoff Helen Slater Anne Fougner (varamedlem)
Valgt av medlemmene:	Hege C. Bekkevold (ansatt) Terje Valebjørg (pensjonist) Pål Aker (varamedlem – ansatt) Odd Ringdahl (varamedlem – pensjonist)

Gunnar Krunenes er Pensjonskassens daglige leder.

Medlemsforhold

Ved utgangen av 2021 er det 38 aktive medlemmer og 616 pensjonister i Pensjonskassen. I tillegg har Pensjonskassen 1 185 fripoliseinnehavere på egen balanse. Ifølge Lov om Foretakspensjon vedrørende pensjonsalder hadde ansatte som fratrådte i hht. Esso's normale pensjonsalder, 62 og 65 år, eller som et ledd i selskapets tidligpensjoneringsprogam, ikke rett til å være medlem av Pensjonskassen, men mottok en fripolise i Pensjonskassen på fratredestidspunktet. Fra og med 1.1.2011 kan medlemskapet opprettholdes ved avgang fra fylte 62 år ved å ta ut minimum 20% av G i pensjon fra Pensjonskassen. Fra 2017 har også ansatte som har sluttet i Esso mottatt fripolise i Pensjonskassen.

Uføreordningen for de ansatte som ble overført til innskuddsordningen 01.01.2017 er avsluttet i Pensjonskassen og flyttet til Storebrand Liv fra og med 01.01.2018.

Styret har i 2021 fortsatt arbeidet med å sikre pensjonister og rettighetshavere årlige reguleringer med sikte på å opprettholde løpende kjøpekraft. Ikke minst har man vært opptatt av i størst mulig grad å sikre mer likebehandling mellom medlemmer av kollektivordningen og pensjonister med fripoliser. Disse betraktningene har dels vært retningsgivende for disponeringen av overskuddet for 2021.

Kapitalforvaltning og finansiell risiko

Formålet med kapitalforvaltningen er å sørge for at Pensjonskassens eiendeler investeres slik at medlemmene sikres sine avtalte pensjoner til enhver tid. Kapitalforvaltningen har som mål at Pensjonskassen innehar forsvarlig kapital og likviditet til å dekke sine løpende forpliktelser og utbetalinger. Dette innebærer å ivareta alle offentlige krav til kapitaldekning og optimalisere investeringsrisikoen i verdipapirporteføljen i forhold til antatte forpliktelser. Pensjonskassen søker over tid å optimalisere avkastningen i henhold til den investeringsrisikoen som er valgt.

Pr. 31.12.2021 var Pensjonskassens forvaltningskapital 5 789 MNOK, mot 5 596 MNOK året før. Den totale verdipapirporteføljen fordeler seg med ca 70% obligasjoner og 30% aksjer. Kollektiv- og selskapsporteføljene forvaltes som en portefølje.

Obligasjonsporteføljen forvaltes med en tilnærmet 50/50 fordeling mellom norske og utenlandske papirer. Den utenlandske obligasjonsporteføljen er fordelt på to indeksfond som består av 60% Europeiske statspapirer og 40% store Europeiske foretak. Alle papirer er "investment grade" med overvekt på A og høyere. Den utenlandske obligasjonsporteføljen er valutasikret. Den norske obligasjonsporteføljen hadde ved årsskiftet en faktisk durasjon på 4,9 år. Rentefølsomheten ved 1% endring er 94 MNOK. Den totale obligasjonsporteføljens markedsverdi var 3 901 MNOK pr. 31.12.2021, fordelt på 1 930 MNOK i norske obligasjoner og 1 971 MNOK i utenlandske obligasjoner.

Aksjeporteføljens markedsverdi var 1 866 MNOK pr. 31.12.2021, fordelt på 595 MNOK på Oslo Børs og 1 271 MNOK i utenlandske aksjefond. Den norske aksjeporteføljen er passivt forvaltet. De utenlandske aksjefondene er bredt sammensatte indeksporteføljer med stor risikospredning.

I hht. regelverket rapporterer Pensjonskassen solvenskapital til Finanstilsynet to ganger per år. Pensjonskassen hadde per 31.12.2021 en ansvarlig kapital (buffer) som var 186% av solvenskapitalkravet (tapspotensialet) inklusive overgangsreglene etter disponering av resultatet. Ansvarlig kapital skal være minst 100% av solvenskapitalkravet. Uten overgangsreglene hadde ansvarlig kapital vært 179% av solvenskapitalkravet. Ved utgangen av 2020 var ansvarlig kapital 208% av solvenskapitalkravet inklusive overgangsreglene før disponering av resultatet. Uten overgangsregler ville den vært 158%. Styret har vurdert pensjonskassens solvenskapital situasjon sett i lys av den siste tidens uro i kapitalmarkedet, spesielt i aksjemarkedet. Pensjonskassens solvenskapital/buffer er fremdeles godt innenfor de krav Finanstilsynet har satt. Pensjonskassen vil også tåle et fortsatt fall i aksjeverdier. I tillegg vil også sponsor kunne bidra til å møte fremtidige dekningskrav slik man historisk har gjort.

I forhold til den aktuelle situasjonen i Ukraina / Russland har styret gjennomgått Pensjonskassens russiske aksjebeholdning og rentepapirer. Bortfall av eventuell verdi har kun neglisjerbar betydning for Pensjonskassen. Eventuell effekt på andre investeringer følges nøye både av administrasjon og styre.

Premiereserven for hovedordningen inneholder, etter styrets beslutning, en avsetning som tilsvarer 4 % av reserven til dekning av fremtidige administrasjonsomkostninger. Premiereserven for fripoliser inneholder en avsetning beregnet med 0,4 % rentedifferanse til dekning av fremtidige administrasjonsomkostninger. Administrasjonsresultatet er positivt med 5,6 MNOK.

Utover det som er beskrevet ovenfor og den generelle usikkerhet som er forbundet med investering i verdipapirer, er styret ikke kjent med noen spesiell usikkerhet vedrørende Pensjonskassens finansielle stilling.

Det vil komme nye krav til pensjonsforetak basert på EU sitt nye tjenestepensjonsdirektiv (IORP II). Direktivet fastsetter krav til pensjonsforetakenes organisering, omfang, kapitalforvaltning, kapitalkrav mv. Dette innebærer at det blir krav om blant annet en risikofunksjon og andre administrative endringer som må implementeres. Implementeringen i norsk rett er ennå ikke gjort, men det er forventet at lovendringene vil skje i 2022 med virkning fra 2023. Styret forventer ikke at det vil medføre store endringer for Esso Pensjonskasse.

Pensjonskassen har vurdert om ESG – Environmental, Social and Governance (Miljømessige, Sosiale og Selskapsstyring) skal hensyntas spesielt når den velger, beholder og selger andeler i sin portefølje. Det beste for pensjonistene og de aktive er at pensjonskassen har en god avkastning over tid som sikrer deres fremtidige pensjon. Andre hensyn bør bare hensyntas dersom dette sikrer en slik god avkastning. Pensjonskassen har derfor investert i diversifisert passive porteføljer der det er forvalterne som foretar vurderinger om ESG forhold skal hensyntas.

Risikostyring og internkontroll

Pensjonskassen har hovedsakelig forsikringsteknisk risiko knyttet til anvendte tariffer som er meddelt Finanstilsynet. Reassuranse (Katastrofeforsikring) er tegnet med uavhengig forsikringsselskap i hht. lovpålagt krav.

Styret har i hht. forskrift om risikostyring og internkontroll vedtatt et prinsippdokument som beskriver kontrolltiltak for Pensjonskassens drift. I hht. dette prinsippdokument er det i løpet av året foretatt en vurdering av vesentlige forretningsmessige og administrative risikoer. Det er dessuten foretatt en gjennomgang av internkontrollen som ikke har avdekket noen vesentlige kritikkverdige forhold.

Arbeidsmiljø m.v.

Pensjonskassen har ingen ansatte, det har ikke vært registrert sykefravær, skader eller ulykker på personell som arbeider med Pensjonskassen. Pensjonskassen er en servicebedrift med virksomhet som ikke er av en slik art at den forurensar det ytre miljø.

Pensjonskassen har tegnet egen forsikring for styret og daglig leder i AIG. Forsikringen har en omfattende dekning som blant annet dekker krav mot styremedlemmer og daglig leder, utgifter til rettsaker mv, omdømmekostnader og noen andre kostnader som kan påløpe i forbindelse med krav som kan bli rettet mot styremedlemmene eller daglig leder i utførelsen av sitt virke for Pensjonskassen.

Regnskap

Netto finansresultat i kollektivporteføljen ble 183 MNOK i 2021, en reduksjon på 130 MNOK fra året før. Netto finansresultat i selskapsporteføljen ble 101 MNOK, som er en økning på 11 MNOK fra 2020. Totalt finansresultat ble således 284 MNOK, en reduksjon på 119 MNOK fra 2020. Pensjonskassen hadde en avkastning på den totale forvaltede kapitalen på 5,0% i 2021 mot 7,7% i 2020. Aksjebeholdningen hadde en positiv avkastning på 21,3% året sett under ett, mens obligasjonsporteføljen hadde en negativ avkastning på 2,1%. Det var varierende avvik fra benchmark innen de enkelte aktivaklasser som blant annet skyldes strategiske valg innenfor de løpende forvaltningsmandater.

Ved utgangen av 2021 utgjorde Pensjonskassens totale eiendeler 5 789 MNOK. Premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter utgjorde 3 536 MNOK, og av dette utgjør friopolisereserven 1 931 MNOK og reserven for løpende pensjoner og ansatte 1 605 MNOK. Tilleggsavsetninger er på 31 MNOK, premiefondet er på 292 MNOK, pensjonistenes overskuddsfond er på 57 MNOK og risikoutjevningsfondet er på 7,8 MNOK.

Resultatdisponering og ansvarlig kapital

Risikoresultatet i Kollektivporteføljen gir et overskudd på 6,7 MNOK og er etter avsetning av 50% til risikoutjevningfondet disponert til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og fripoliseregulering etter forholdet mellom risikopremien tilknyttet henholdsvis aktive, pensjonister og fripolisekontrakter.

Renteresultatet i Kollektivporteføljen er på 280,2 MNOK og disponeres i henhold til gjeldende regelverk til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond, fripoliseregulering og til tilleggsavsetninger.

Tilsammen er det totalt disponert 18,8 MNOK til premiefond, 57,2 MNOK til pensjonistenes overskuddsfond, 58,0 MNOK til fripoliseregulering, 11,1 MNOK til tilleggsavsetninger og 3,7 MNOK til risikoutjevningfondet. Styret har dessuten besluttet at totalt 138,1 MNOK av Renteresultatet skal brukes til å reduseres grunnlagsrenten. Det vil også brukes 12,8 MNOK fra selskapresultatet til samme formål.

Pensjonskassen sender søknad til Finanstilsynet om godkjenning av å bruke angitte andel av resultatet til å styrke premiereserven ved å senke grunnlagsrenten. Regnskapet er gjort med den forutsetning at dette blir godkjent.

Totalresultatet i pensjonskassen er på 101,0 MNOK som disponeres med 3,7 MNOK til risikoutjevningfondet og 97,3 MNOK til opptjent egenkapital.

Oslo, 28. 3. 2022



Kai Slettebakk
Styreleder



Svein Hultén



Nina Evjen



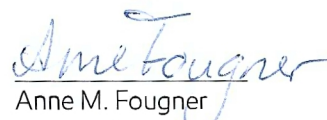
Terje Valebjørg



Hege C. Bekkevold



Kristin Bang Hoff



Anne M. Fougner
Varamedlem



Gunnar Krunenes
Daglig leder

Esso Pensjonskasse

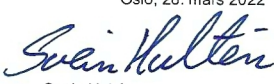
RESULTATREGNSKAP		31.12.2021	31.12.2020
	Note		
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	60 613 435	75 156 810
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	27	-112 160	-107 000
Sum premieinntekter for egen regning		60 501 275	75 049 810
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		48 749 835	45 831 345
2.4 Verdiendringer på investeringer		-186 445 035	86 902 443
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		320 702 253	180 367 674
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		183 007 053	313 101 461
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	4	-134 402 751	-128 494 227
Sum pensjoner		-134 402 751	-128 494 227
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	18	21 113 121	-117 171 977
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	18	-11 077 752	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	18	186 445 035	-86 902 443
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.4.1 Endring i premiefond	16, 18	-4 642 103	-7 431 940
6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	17, 18	-237 625	-204 031
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		191 600 676	-211 710 391
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	18	-281 468 345	-34 718 214
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	18	-3 352 646	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-284 820 991	-34 718 214
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-6 387 226	-3 373 407
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-7 121 990	-6 218 895
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-13 509 216	-9 592 302
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		-42 204	-1 923 983
11. Resultat av teknisk regnskap		2 333 842	1 712 156
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		11 065 887	8 371 476
12.4 Verdiendringer på investeringer		17 226 062	48 163 032
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		72 681 365	32 945 655
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		100 973 314	89 480 162
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-1 447 549	-616 181
14.2 Andre kostnader	7	-16 699	-17 953
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-1 464 248	-634 134
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		99 509 066	88 846 029
16. Resultat før skattekostnad		101 842 908	90 558 184
17. Skattekostnader	8	-806 450	-690 055
18. Resultat for andre inntekter og kostnader		101 036 458	89 868 129
20. Totalresultat	26	101 036 458	89 868 129
Avkastning til risikoutjevningssfond		-406 025	-486 477
Overført til risikoutjevningssfond		-3 352 646	4 043 312
Overført til annen opptjent egenkapital		-97 277 787	-93 424 964
Sum overføringer	26	-101 036 458	-89 868 129

Esso Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2021	31.12.2020
	Note		
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 13	297 344 118	270 757 301
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	10, 13	621 407 182	547 703 361
2.4.3 Utlån og fordringer	12, 13	7 705 507	13 894 366
Sum investeringer		926 456 807	832 355 029
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer		315 858	0
Sum fordringer		315 858	0
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		46 250	69 154
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		46 250	69 154
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		926 818 915	832 424 183
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 13	1 569 129 390	1 569 042 130
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	10, 13	3 279 258 658	3 173 948 202
6.4.3 Utlån og fordringer	12, 13	13 486 143	20 415 339
Sum investeringer i kollektivporteføljen		4 861 874 190	4 763 405 671
Sum eiendeler i kundeporteføljene		4 861 874 190	4 763 405 671
SUM EIENDELER		5 788 693 105	5 595 829 854
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
10. Innskutt egenkapital		265 000 000	265 000 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningssfond		7 750 681	3 992 010
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		658 586 174	561 308 387
Sum opptjent egenkapital		666 336 855	565 300 397
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	18	3 536 346 425	3 348 631 683
13.2 Tilleggsavsetninger	18	30 944 667	19 866 915
13.3 Kursreguleringsfond	18	937 575 989	1 124 021 024
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	16, 17, 18	349 256 429	266 894 039
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		4 854 123 509	4 759 413 661
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	8	820 076	744 668
Sum avsetninger for forpliktelser	22	820 076	744 668
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser		12 172	0
Sum forpliktelser		12 172	0
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		2 400 494	5 371 129
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		2 400 494	5 371 129
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		5 788 693 105	5 595 829 854

Oslo, 28. mars 2022


Kai Slettebakk
Styreleder


Svein Hultén


Nina Evjen


Terje Valebjørg


Håge C. Bekkevold


Kristin Bang Hoff


Anne M. Fougner
Varamedlem


Gunnar Krunes
Daglig leder

Esso Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2021

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevningssfond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2019	265 000 000	7 548 845	467 883 423	475 432 268	740 432 268
Resultat for andre inntekter og kostnader			89 868 129	89 868 129	89 868 129
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			89 868 129	89 868 129	89 868 129
Endring i risikoutjevningssfond		-3 556 835	3 556 835	0	0
Sum disponeringer		-3 556 835	93 424 964	89 868 129	89 868 129
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2020	265 000 000	3 992 010	561 308 387	565 300 397	830 300 397
Resultat for andre inntekter og kostnader			101 036 458	101 036 458	101 036 458
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			101 036 458	101 036 458	101 036 458
Endring i risikoutjevningssfond		3 758 671	-3 758 671	0	0
Sum disponeringer		3 758 671	97 277 787	101 036 458	101 036 458
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2021	265 000 000	7 750 681	658 586 174	666 336 855	931 336 855

Esso Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2021	2020
Innbetalte premier	60 000 000	65 000 000
Utbetalt gjenforsikring	-112 160	-107 000
Utbetale pensjoner	-132 299 782	-126 462 970
Innbetalinger refusjoner	-	-
Utbetalinger refusjoner	-	-
Innbetalinger vedrørende driften	-	-
Utbetalinger ved utmelding	-	-
Endring pantelån	-	-
Innbetalinger av renter og utbytte		
Innbetalinger av renter	39 169 926	40 695 825
Utbetalinger av renter	-5 223	-17 953
Innbetalinger av utbytte	21 907 829	15 813 937
Forhåndsbetalt pensjon	-	-
Utbetaling av skatt	-731 042	-613 565
Tilbakebetalt skatt	-	-
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene	-	-
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-17 946 003	-11 782 306
Utbetalinger ved kjøp av investeringer	-1 070 897 627	-658 163 207
Innbetalinger ved salg av investeringer	1 087 796 027	681 724 334
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-13 118 056	6 087 096
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-13 118 056	6 087 096
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	34 309 705	28 222 609
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	21 191 649	34 309 705

Esso Pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Regnskapet er satt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, forskrift for årsregnskap og forskrifter fastsatt av Finansdepartementet

Årsregnskapsforskriften

Regnskap for pensjonsforetak føres i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak, forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak.

Forskriftene er en forenklet tilpasning til de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS), herunder reglene om måling og krav til opplysninger i noter.

Noteopplysninger og annet er etter årsregnskapsforskriftens kapittel 4 og kapittel 5.

Skatt

Pensjonskassen skattlegges etter samme regelverk som livsforsikringsselskaper. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar inntektsskatt, regulert med for lite/for mye avsatt tidligere år, betalbar formuesskatt og endring i utsatt skatt. Beregning av utsatt skatt/skattefordel er forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier på eiendeler og gjeld. De regnskapsmessige verdiene vil i noen tilfeller være basert på estimer og forutsetninger som er beheftet med usikkerhet og derav kunne avvike fra endelige skattemessige verdier. Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at pensjonskassen vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Pensjonskassen ilegges 0,15% formuesskatt av ligningsmessig nettoformue.

Fritaksmetoden er i pensjonskassen kun gjeldene for investeringer i selskapsporteføljen. Den andel av realisert gevinst og tap som tilordnes ikke-teknisk regnskap på investeringer innenfor fritaksmetoden behandles som permanent forskjell, og er ikke skattepliktig.

Forsikringsmessige forhold

Regnskapsstandarden omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning.

I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetslovens § 3-11 er pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfastsatte forpliktelser, dvs. summen av de forsikringsmessige forpliktelsene og risikoutjevningfondet. Selskapsporteføljen vil bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld. I samme grad som eiendelene fordeles mellom porteføljene, vil tilhørende inntekter også bli fordelt.

Etter årets disposisjoner rebalanseres balansen slik at kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene og risikoutjevningfondet.

Fordelingen av resultatet er basert på gjennomsnittet av fordelingen av balansen mellom kollektivporteføljen og selskapsporteføljen før rebalansering. Det vil si, gjennomsnittet av regnskapet pr. 31.12 forrige år, årets delårsregnskaper og regnskapet pr. 31.12 dette år.

Premieinntekter

Netto premieinntekter omfatter årets forfalte premie. Forhåndsprising av premie for rentegaranti, administrasjon og fortjeneste er inkludert i premieinntektene.

Utbetalte erstatninger/pensjoner

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte pensjoner fratrasket fraflyttede premiereserver og endring i erstatningsavsetning. Avsetning for ikke-ferdigbehandlede eller ikke-utbetalte erstatninger ivaretas ved avsetninger.

Overføring av premiereserve m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringsselskaper føres over resultatregnskapet under posten netto premieinntekter for mottatte reserver og erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/ økes premiereserven i forsikringsforpliktelsene tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten endringer i forsikringsforpliktelsene. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig fordring/gjeld til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjen andre inntekter og kostnader.

Resultat til forsikringskundene

Garantert avkastning på premiereserven og premiefondet samt øvrig avkastning til kundene resultatføres under posten garantert avkastning og tildeling til forsikringskundene. Avkastning på risikoutjevningfondet føres under overføringer.

Premiereserve

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets samlede fremtidige forsikringsforpliktelser inklusive administrasjonskostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som de som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og kostnads-satser. Premietarifene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillagt sikkerhetsmarginer som blant annet inkluderer en forventning om fremtidig utvikling på området.

Den avsatte premiereserven inneholder avstning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusive oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser, inklusive fripoliser, er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven.

Tilleggsavsetninger

For å sikre soliditeten i livsforsikring, har pensjonskassen anledning til å foreta tilleggsavsetninger i forsikringsfondet. Den maksimale tilleggsavsetningen er satt til 12 prosent av premiereservene.

Tilleggsavsetningen er en betinget kundetildelt avsetning som skal føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning og reduserer dermed årsresultatet. Tilleggsavsetning kan benyttes til dekning av den enkelte kundes renteunderskudd ved garantert avkastning og føres i resultatregnskapet i posten til/fra tilleggsavsetning. Det som kan trekkes er begrenset oppad til ett års rentegaranti.

Premiefond og fond for regulering av pensjoner mv.

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier "etter skatteloven" fra sponsor og tilført garantert rente. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

Fond for regulering av pensjoner mv. består av overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling i kollektiv pensjonsforikring. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelsene til pensjonistene.

Kursreguleringsfond

Årets netto urealiserte gevinst/tap på finansielle eiendeler i kollektivporteføljen til virkelig verdi føres mot kursreguleringsfondet i balansen og inngår således ikke i årets resultat. Dersom denne porteføljen av finansielle omløpsmidler viser en akkumulert netto mindreverdi kostnadsføres dette tapet. Dersom finansielle omløpsmidler vurderes til ha et konstatert varig verditap blir verdiendringen på disse papirene resultatført.

Risikoutjevningfond

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet til risikoutjevningfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen.

Tilstrekkelighetstest

En tilstrekkelighetstest skal utføres for å kontrollere om nivået på avsetningen til premiereservene og erstatningsreserven står i forhold til forpliktelsene overfor kundene. Eventuelt negativt avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for uavløpt risiko (premieavsetning).

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi i et aktivt marked er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi i henhold til børskurs.

Virkelig verdi i et avledet marked fremkommer ved at instrumenter handles til andre priser enn noterte priser, og verdsettelse skjer på bakgrunn av variabler som er direkte eller indirekte observerbare. I tillegg omfattes instrumenter som handles til noterte priser i et marked med ikke-daglig omsetning.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier.

- til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

Ved første gangs innregning kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi. Finansielle eiendeler klassifiseres til virkelig verdi over resultatet og måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

Esso Pensjonskasse

NOTE 2: PREMIEINTEKTER

	2021	2020
Terminpremie pr. 01.01.	13 225 492	15 040 293
Engangspremie lønnsregulering m.v.	7 977 601	13 618 687
Engangspremie pensjonsregulering	23 113 461	30 835 845
Div. endringspremier	-227 395	-707 614
Tilbakeført premier	-737 242	-680 406
Administrasjonspremier	40 034	51 926
Kapitalforvaltningspremie	9 647 627	9 458 625
Rentegarantipremie	3 649 308	3 644 434
Fortjenestepremie	1 821 582	1 863 765
Premiefritak	2 102 968	2 031 257
Sum	60 613 435	75 156 810
Årspremie innbetalt	60 000 000	65 000 000
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner	23 940 812	20 556 185
Belastet premiefondet / overført til premiefond	-25 430 346	-12 430 632
Premiefritak uføre	2 102 968	2 031 257
Sum premieinntekter	60 613 435	75 156 810

NOTE 3: OVERFØRING AV PREMIERESERVE, PENSJONSKAPITAL OG TILLEGGSAVSETNINGER.

Det har ikke funnet sted noen overføring av premiereserve, pensjonskapital eller tilleggsavsetning hverken i 2021 eller i 2020.

NOTE 4: PENSJONER.

	2021	2020
Alderspensjon	101 045 635	95 666 272
Ektefelle- og samboerspensjon	25 838 321	25 462 388
Uførespensjon	4 604 385	4 478 074
Barnespensjon	219 938	233 721
Pensjon i døds måned	591 504	622 515
Premiefritak uføre	2 102 968	2 031 257
Sum utbetalte pensjoner brutto	134 402 751	128 494 227

NOTE 5: FORSIKRINGSRELATERTE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

	2021	2020
Revisjonshonorar *	150 000	198 750
Administrasjonskostnader	4 979 064	4 781 916
Aktuarhonorar	572 890	532 658
Finanstilsynsavgift	185 526	220 445
Andre kostnader	1 234 510	485 126
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	7 121 990	6 218 895

* Revisjonshonorar

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2021	2020
Lovpålagt revisjon	125 000	178 750
Andre attestasjonstjenester	25 000	20 000
Sum	150 000	198 750

NOTE 6: TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassa har kun en sponsor, Esso Norge AS.

Sponsor har innbetalt årspremie med kr. 60.000.000

I henhold til serviceavtale belastes kassa for administrative tjenester utført av sponsor. Totalt utgjorde utbetaling til sponsor kr. 3.982.844 i 2021, hvorav dekning for Daglig Leder utgjorde kr.955.883. Eksterne styremedlemmer fikk utbetalt kr.146.300.

NOTE 7: ANTALL ANSATTE OG YTELSE TIL LEDENDE PERSONER.

Pensjonskassa har ingen ansatte.

Ingen i styret eller daglig leder har opsjonsavtaler, etterlønnsavtaler eller andre goder fra pensjonskassa.

Ingen i styret eller daglig leder har lån i pensjonskassa og pensjonskassa har heller ikke stilt noen form for sikkerhet.

NOTE 8: SKATT

Nedenfor er gitt en spesifikasjon over forskjellen mellom det regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag

	2021	2020
Resultat av teknisk regnskap	2 333 842	1 712 156
Resultat av ikke-teknisk regnskap	99 509 066	88 846 029
Resultat før skattekostnad	101 842 908	90 558 184
+/- Permanente forskjeller	-18 028 951	-4 932 444
+/- Tilbakeført urealisert gevinster/tap selskapsportefølje	-17 226 062	-48 163 032
+/- Endring i midlertidige forskjeller	2 191 320	-2 739 150
- Fremførbart underskudd	-68 779 215	-34 723 559
Årets skattegrunnlag	0	0
Skattesats	22 %	22 %
Skatt	0	0
+/- Kildeskatt	15 598	6 138
Formuesskatt	820 076	744 668
Betalbar skatt	835 674	750 806
Skattekorreksjoner tidligere år	-29 224	-60 751
Årets skattekostnad	806 450	690 055

	2021		2020		Netto endring
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
Midlertidige forskjeller					
Saldo på Gevinst- og Taps-konto	8 765 278	-	10 956 598	-	2 191 320
Sum midlertidige forskjeller	8 765 278	0	10 956 598	0	2 191 320
Fremførbart underskudd	0	301 468 273	0	375 096 128	-73 627 856
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	163 198 203	0	185 343 361	0	22 145 158
Utligning	-171 963 481	-171 963 481	-196 299 959	-196 299 959	0
Netto midlertidige forskjeller	0	129 504 791	-0	178 796 169	-49 291 378
Fører ikke utsatt skattefordel	-	-129 504 791	0	-178 796 169	49 291 378
Grunnlag balanseføring	0	0	0	0	0
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt / skattefordel	0	0	0	0	0

Underskudd til fremføring fra 2020 ihht ligningspapirene utgjorde 370 247 488. Avviket skyldes at ikke alle skattemessige resultater er kjent når årsregnskapet utarbeides.

NOTE 9: AKSJER OG ANDELER

	Antall	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Nivå
Norske finansaksjer				
DNB ASA	267 711	40 570 360	54 077 622	1
Gjensidige Forsikring ASA	84 706	15 555 564	18 127 084	1
Storebrand ASA	198 137	11 994 165	17 539 087	1
Sum norske finansaksjer		68 120 089	89 743 793	
Norske aksjer				
ABG Sundal Collier Holding ASA	179 758	833 673	1 659 166	1
Adevinta ASA	108 787	12 931 477	12 760 715	1
Af Gruppen Asa	24 735	4 012 478	4 788 696	1
Aker ASA	9 443	4 359 410	7 790 475	1
Aker BP ASA	45 755	9 919 648	12 427 058	1
Aker Horizons AS	49 280	1 608 183	1 628 458	1
Aker Solutions ASA	93 242	1 643 418	2 179 998	1
Arcticzymes Technologies ASA	21 010	1 630 836	1 974 940	1
Atea ASA	35 681	3 740 784	5 851 684	1
B2holding ASA	111 560	1 189 876	1 155 762	1
Bergenbio Asa	23 938	866 683	485 463	1
Bonheur Asa	9 022	1 889 317	3 202 810	1
Borregaard ASA	40 307	7 569 868	8 948 154	1
Bouvet ASA	37 097	1 978 701	2 800 824	1
Carasent ASA	24 686	1 085 122	925 725	1
Crayon Group Holding ASA	26 723	3 174 423	4 890 309	1
DNO ASA	225 865	2 033 954	2 361 419	1
Elkem ASA	122 087	3 214 484	3 640 634	1
Entra ASA	42 501	6 148 329	8 427 948	1
Equinor ASA	222 581	33 010 894	52 506 858	1

Europris ASA	70 842	2 802 863	4 994 361	1
Fjordkraft Holding ASA	45 470	2 768 163	2 167 100	1
Hexagon Composites ASA	54 880	2 068 273	1 796 771	1
Kahoot! As	120 124	8 272 348	5 597 778	1
Kid ASA	15 520	1 580 509	1 747 552	1
Kitron ASA	71 252	722 225	1 681 547	1
Kongsberg Automotive ASA	355 283	1 055 287	1 076 507	1
Kongsberg Gruppen Asa	37 938	5 581 727	10 850 268	1
Leroy Seafood Group ASA	113 750	6 510 096	7 844 200	1
Mowi ASA	125 716	24 826 633	26 236 929	1
Mpc Container Ships AS	122 250	1 362 046	3 001 238	1
Multiconsult Asa	9 310	1 783 224	1 452 360	1
NEL Asa	617 254	7 372 260	9 388 433	1
Nordic Nanovector Asa	39 010	1 215 944	898 790	1
Nordic Semiconductor Asa	73 486	6 453 015	21 869 434	1
Norsk Hydro ASA	569 576	30 119 816	39 596 924	1
Norwegian Air Shuttle Asa	218 383	2 087 214	2 347 617	1
Orkla ASA	302 705	25 199 741	26 747 014	1
Pci Biotech Holding Asa	13 283	635 888	184 767	1
Pexip Holding ASA	37 171	3 495 946	1 524 011	1
Photocure ASA	10 766	760 787	1 105 668	1
REC Silicon ASA	118 297	2 124 081	2 121 065	1
Salmar ASA	24 946	10 300 439	15 167 168	1
Sats ASA	25 169	500 455	531 066	1
Scatec Solar ASA	50 464	6 849 972	7 708 376	1
Schibsted ASA A-Shares	33 181	10 498 118	11 284 858	1
Schibsted ASA B-shares	41 304	11 525 401	12 267 288	1
Telenor ASA	266 719	39 076 438	36 967 253	1
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	44 793	7 605 481	3 788 592	1
Tomra Systems ASA	42 610	14 066 281	26 886 910	1
Ultimovacs ASA	6 541	790 829	737 825	1
Veidekke ASA	45 808	4 905 073	6 064 979	1
Vow Asa	20 607	945 054	483 440	1
Wallenius Wilhelmsen ASA	44 295	1 441 757	2 241 327	1
XXL ASA	51 528	803 427	722 938	1
Yara International ASA	57 296	21 118 078	25 496 720	1
Sum øvrige norske aksjer		372 066 447	464 986 170	
Sum norske aksjer totalt		440 186 536	554 729 964	
Herav børsnoterte		440 186 536	554 729 964	
Egenkapitalbevis				
Sparebank 1 SR-Bank Asa	75 958	6 433 168	10 117 606	1
Sum norske egenkapitalbevis		6 433 168	10 117 606	
Utenlandske aksjer				
Avance Gas Holding Ltd	15 679	348 377	544 375	1
Bakkafrost P/F	21 291	11 310 742	12 425 428	1
BW LPG Ltd	35 663	1 362 461	1 784 933	1
FLEX LNG Ltd	12 529	1 895 669	2 468 213	1
Frontline Ltd/Bermuda	36 067	2 407 113	2 265 008	1
Gaming Innovation Group Inc	32 387	636 020	580 375	1
Golden Ocean Group Ltd	42 001	2 565 455	3 341 180	1
Stolt-Nielsen LTD	9 523	1 072 924	1 297 033	1
Subsea 7 SA	95 296	8 098 291	6 020 801	1
Sum utenlandske aksjer		29 697 051	30 727 345	
Sum aksjer og egenkapitalbevis		476 316 755	595 574 914	
Utenlandske fondsandeler				
BlackRock Institutional Trust Co.	3 018 045	381 374 496	626 509 284	2
The Northern Trust - Indeksfond	2 031	136 147 126	644 390 004	2
Sum utenlandske fondsandeler		517 521 622	1 270 899 289	
Sum utenlandske aksjer og aksjefondsandeler		547 218 673	1 301 626 633	
Herav børsnotert		29 697 051	30 727 345	
Totalt aksjer og aksjefondsandeler		993 838 378	1 866 474 202	

2.4.1 Aksjer og andeler i selskapsporteføljen	297 344 118
6.4.1 Aksjer og andeler i kollektivporteføljen	1 569 129 390

NOTE 10: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Debitorkategori	Obligasjoner		Nivå
	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	
Offentlig sektor	1 216 897 861	1 217 613 284	2
Finansinstitusjoner	706 797 755	712 193 240	2
Sum	1 923 695 616	1 929 806 524	
Pålydende verdi		1 735 462 000	
Modifisert durasjon		4,87	
Gjennomsnittlig effektiv rente		1,95 %	
SUM CERTIFIKATER OG OBLIGASJONER		1 929 806 524	
BGI Fund EEBS	1 720 078 853	1 970 859 317	2
SUM RENTEFOND	1 720 078 853	1 970 859 317	
SUM RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER	3 643 774 469	3 900 665 840	

2.4.2 Rentebærende verdipapirer i selskapsporteføljen	621 407 182
6.4.2 Rentebærende verdipapirer i kollektivporteføljen	3 279 258 658

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets observerte markedskurs. For rentepapirer uten observerte markedskurser er effektiv rente beregnet på grunnlag av rentebindingstid og klassifisering av det enkelte papir m.h.t. likviditet og kredittrisiko. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektor.

Obligasjoner og sertifikater er verdsatt til børskurs, offentlig kursliste eller siste kjente omsetningsverdi.

* *Virkelig verdi inkluderer opptjente, ikke-forfalte renter*

Pensjonskassens obligasjonsportefølje er valutasikret.

Rentefølsomhet er et måletall for renterisiko som tar utgangspunkt i hvordan renteendringer påvirker markedsværdien til obligasjoner, rentederivater og andre rentefølsomme finansielle poster.

Kassens omløpsobligasjonsportefølje har en faktisk renterisiko på kr. 94 247 917 pr. 31.12.2021 ved en renteendring på 1%.

NOTE 11: FINANSIELLE DERIVATER

Sikring av obligasjonsfondet skjer i selve fondet.

NOTE 12: UTLÅN OG FORDRINGER

	2021	2020
Forvaltningskonti	6 144 352	23 938 254
Konsernkonto	15 047 298	10 371 452
Sum	21 191 649	34 309 705
2.4.3 Utlån og fordringer i selskapsporteføljen	7 705 507	13 894 366
6.4.3 Utlån og fordringer i kollektivporteføljen	13 486 143	20 415 339
Sum	21 191 649	34 309 705

NOTE 13: VIRKELIG VERDI HIERARKI

Pensjonskassen klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki som reflekterer signifikansen av grunnlaget/kilder som brukes i utarbeidelsen av målingene. Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

Nivå 1: Grunnlag for virkelig måling er noterte priser (ujusterte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser

Nivå 2: Grunnlag for virkelig verdi måling er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendeler eller forpliktelser, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: Grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliktelser som ikke er basert på observerbare markedssdata (ikke observerbar kilde)

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	595 574 914	1 270 899 289	0	1 866 474 202
Rentebærende papirer	0	3 900 665 841	0	3 900 665 841
Utlån og fordringer	21 191 649	0	0	21 191 649
Sum	616 766 563	5 171 565 130	0	5 788 331 693

NOTE 14: KAPITALAVKASTNING

Kollektivporteføljen	2021	2020	2019	2018	2017
Kapitalavkastningsrente	10,72 %	7,04 %	4,40 %	0,31 %	7,58 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	5,09 %	6,63 %	10,90 %	5,23 %	4,98 %
Selskapsporteføljen	2021	2020	2019	2018	2017
Verdjustert kapitalavkastningsrente	5,09 %	10,85 %	10,90 %	0,01 %	3,02 %

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode. Verdjustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapitalen basert på årets finansinntekter før årets avsetning til eller overføring fra kursreguleringsfond.

NOTE 15: Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av Pensjonskassens midler er nedfelt i Kapitalforvaltningsstrategien, senest oppdatert av styret 3/6-2021. Hovedmålsettingen er å gi pensjonskassen god langsiktig avkastning innenfor akseptabel og klart definert risiko for pensjonskassens egenkapital og de forsikringsmessige forpliktelser og innenfor gjeldende rammebetingelser for kapitalforvaltningen. Pensjonskassens kapital har en langsiktig sparehorisont. Kapitalen skal danne grunnlaget for pensjonsutbetalinger langt frem i tid for dagens aktive medlemmer samt sikre løpende utbetalinger for dagens pensjonister. Langsiktig forvaltningshorisont innebærer at fokus bør være langsiktig avkastning. Lang forvaltningshorisont tilsier høy andel av kapitalen investert i aksjer og obligasjoner med lang durasjon fremfor bankinnskudd og pengemarkedsplasseringer. Pensjonskassens frihet til å velge aktivaprofil er begrenset av pensjonskassens risiko-bærende evne (bufferkapital). Aktivasiens investeringsrisiko skal tilpasses pensjonskassens bufferkapital slik at pensjonskassen har høy sannsynlighet for hvert år å oppfylle rentegarantien og til enhver tid gjeldende soliditetskrav.

Avkastningsmålsettingene, både på lang og kort sikt, skal søkes nådd ved en diversifisert portefølje av investeringsalternativer, og er for tiden begrenset til følgende aktiva-allokering:

Norske aksjer og rentepapirer samt globale aksjer og rentepapirer. Aksjeandelen skal ikke overstige 30% av totalporteføljen basert på markedsverdi. De forskjellige porteføljene måles mot relevante benchmarks.

Oppfølging av porteføljens avkastning målt mot benchmark følges opp månedlig. Porteføljerapporten gjennomgås i administrasjonen og følges opp av styret. Styret gjennomgår også investeringsstrategien i hvert møte og fastsetter denne for kommende periode.

De mest vesentlige risikofaktorene porteføljen er utsatt for er aksjemarkedsrisiko, kreditt-/spreadrisiko, renterisiko og valutarisiko. Videre er porteføljen eksponert for motpartsrisiko. Samlet sett ansees kredittrisikoen i Pensjonskassens portefølje å være lav. Pensjonskassen valutasikrer investeringene i utenlandske obligasjoner mens utenlandske aksjer ikke er valutasikret. Med aksjeinvesteringer i global indeks ansees valutarisikoen for denne porteføljen å være akseptabel.

Den finansielle risiko har vært håndtert i henhold til ovenstående gjennom hele året. Det har ikke oppstått noen situasjoner/hendelser som tilsier at den burde endres.

NOTE 16: Premiefond

Premiefond og anvendelse de siste 5 år	2021	2020	2019	2018	2017
Inngående balanse	243 190 850	212 313 253	176 377 301	140 034 399	190 965 373
Forfalt premie	-60 613 435	-75 156 810	-87 877 561	-90 318 253	-156 543 944
Overført fra fond for regulering av pensjoner mv.	23 940 812	20 556 185	31 654 134	22 071 763	0
Innbetalt premie	60 000 000	65 000 000	75 000 000	82 545 894	75 000 000
Premiefritak	2 102 968	2 031 257	2 521 540	2 686 529	2 825 268
Frigjort premiereserve	0	3 447 542	3 004	-821	380 072
Garantert rente	4 642 103	3 984 398	3 281 609	2 569 780	2 758 994
Resultatdisponering (til/fra fond)	18 785 773	11 015 027	11 353 226	16 788 009	24 648 636
Utgående balanse	292 049 074	243 190 850	212 313 253	176 377 301	140 034 399

	2021	2020	2019
Premiefond	292 049 074	243 190 850	212 313 253
Årets premie (premietilskudd)	60 613 435	75 156 810	87 877 561
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	4,8	3,2	2,4
Premiefondet i % av ordinær premie	481,8 %	323,6 %	241,6 %

NOTE 17: FOND FOR REGULERING AV PENSJONER

	2021	2020	2019
Inngående balanse	23 703 187	20 352 154	31 339 951
Garantert rente	237 625	204 031	314 183
Overført fra fond for regulering av pensjoner mv.	-23 940 812	-20 556 185	-31 654 134
Resultatdisponering fond for regulering av pensjoner mv.	57 207 355	23 703 187	20 352 154
Utgående balanse	57 207 355	23 703 187	20 352 154

NOTE 18: ENDRING I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

	Premie-reserve	Tilleggs-avsetning	Kurs-regulerings-fond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon	Sum
1. Inngående balanse	3 348 631 683	19 866 915	1 124 021 024	243 190 852	23 703 187	4 759 413 661
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	-21 113 121	11 077 752	-186 445 035	4 642 103	237 625	-191 600 676
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	207 391 893	0	0	18 742 661	55 333 789	281 468 343
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)	1 435 969	0	0	43 112	1 873 565	3 352 646
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	187 714 741	11 077 752	-186 445 035	23 427 876	57 444 979	93 220 313
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	23 940 812	-23 940 812	0
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen	0	0	0	1 489 534	0	1 489 534
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	25 430 346	-23 940 812	1 489 534
4. Utgående balanse	3 536 346 424	30 944 667	937 575 989	292 049 074	57 207 354	4 854 123 509

NOTE 19: FORSIKRINGSFORPLIKTELSE FORDELT PÅ HOVEDBRANSJE OG DELBRANSJE.

Samtlige forsikringsforpliktelser tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som fordeles på delbransjene foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg og fripoliser.

	Premie-reserve	Tilleggs-avsetning	Kurs-regulerings-fond	Premiefond, fond for regulering av pensjon	Sum
Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2021					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	1 605 048 463	17 152 091	471 943 905	349 256 428	2 443 400 886
Fripoliser	1 931 297 962	13 792 576	465 632 084	0	2 410 722 623
Balanse 31.12.2021	3 536 346 425	30 944 667	937 575 989	349 256 428	4 854 123 509

Forsikringsmessige avsetninger

Aktuar vurderer grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter.

Beregningsgrunnlag

Premiereserve er avsatt på beregningsgrunnlag "K2013" (dynamisk grunnlag med Finanstilsynets krav til sikkerhetstillegg) for død og Storebrand sitt beregningsgrunnlag "KU" for uførhet.

Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 2,21 % pr 31.12.2021.

Tilstrekkelighetstest

Aktuar vurderer grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter.

NOTE 20: BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGEN.

Pensjonsordningen ble opprettet 1. januar 1993. Ordningen er ytelsesbasert etter lov om foretakspensjon.

Arbeidstakerne bidrar ikke med noe tilskudd til pensjonsordningen.

Opptjeningsalder er 67 år. Full alderspensjon utgjør differansen mellom 66 prosent av pensjonsgrunnlaget og antatt alderspensjon fra folketrygden.

Fra 1.1.2017 er uførepensjonen endret etter nytt regelverk. Sum uførepensjon fra pensjonskassen tilsvarer 2% av pensjonsgrunnlag opp til 6G, og 66% av pensjonsgrunnlag mellom 6-12%.

Full årlig ektefellepensjon utgjør 72 prosent av full alderspensjon fra fylte 67 år.

Full årlig barnepensjon utgjør 38 prosent av full alderspensjon fra fylte 67 år for yngste barn, og 50 prosent av denne for øvrige barn.

Pensjonskassen er fra 1.1.2017 lukket og ansatte med mer enn 15 år igjen til pensjonsalder er overført til en innskuddsordning

NOTE 21: BESTAND, ANTALL MEDLEMMER

	Kollektiv bestand	Fripoliser	Sum
Antall aktive medlemmer	38	722	760
Antall pensjonister	616	463	1 079
herav uførepensjonister	29	36	65
herav alderspensjonister	376	383	759
herav ektefellepensjonister	210	44	254
herav barnepensjonister	1	-	1
Sum	654	1 185	1 839

Antall medlemmer pr 31.12.2021

NOTE 22: AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

	2021	2020
Periodeskatt	820 076	744 668
Sum forpliktelser	820 076	744 668

NOTE 23: FORPLIKTELSE

	2021	2020
Gjeld til megler/forvalter	0	0
Sum forpliktelser	0	0

NOTE 24: SOLVENSMARGINKAPITAL OG SOLVENSMARGINKRAV

	2021	2020
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	154 170 491	137 350 414
Etterlattepensjon	-	778
Uførepensjon og premiefritak	1 752 557	1 883 609
Sum solvensmarginkrav	155 923 048	139 234 800
Ansvarlig kapital		
Innskutt egenkapital	265 000 000	265 000 000
Opptjent egenkapital	658 586 174	561 308 387
Frdrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-250 918 984	-233 692 923
Kjernekapital	672 667 190	592 615 465
Sum netto ansvarlig kapital	672 667 190	592 615 465
	2021	2020
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	672 667 190	592 615 465
Tilleggsavsetninger (50 %)	15 472 334	9 933 458
Risikoutjevningfond (50 %)	3 875 341	1 996 005
Solvensmarginkapital	692 014 864	604 544 927
Overskudd solvensmarginkapital	536 091 816	465 310 127
Kapital i prosent av krav	443,8 %	434,2 %

NOTE 25: RISIKOANALYSE

	31.12.2021	31.12.2020
Forenklet solvenskapitalkrav		
Solvenskapitalkrav		
Kapitalkrav for renterisiko	180 715 193	123 968 548
Kapitalkrav for aksjerisiko	856 338 044	710 071 959
Kapitalkrav for valutarisiko	317 724 750	312 947 410
Kapitalkrav for spreadrisiko	147 944 796	148 459 048
Korrelasjonsgevinst vedrørende markedsrisiko	-377 068 642	-266 934 614
Sum kapitalkrav for markedsrisiko	1 125 654 140	1 028 512 351
Kapitalkrav for livsforsikringsrisiko, inklusiv avgangsrisiko	110 752 810	93 802 996
Kapitalkrav for motpartsrisiko	12 601 735	9 275 565
Korrelasjonsgevinst for samlet risiko, eksklusiv operasjonell risiko	-87 251 873	-73 215 942
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko	1 161 756 812	1 058 374 970
Kapitalkrav for operasjonell risiko	21 619 973	23 371 034
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-177 506 518	-162 261 901
Samlet solvenskapitalkrav	1 005 870 267	919 484 103
Ansvarlig kapital		
Innskutt og opptjent egenkapital	931 336 855	844 582 268
Tilleggsavsetninger	30 944 667	92 016 915
Kursreguleringsfond	937 575 989	1 124 021 024
Markedsverdijustering	-29 515 013	-151 108 963
Ansvarlig kapital	1 870 342 497	1 909 511 244
Overskudd av ansvarlig kapital	864 472 231	990 027 141
Solvenskapitaldekning	186 %	208 %

Dette er rapportert Solvenskapitaldekning til Finanstilsynet basert på en foreløpig disponering.

NOTE 26: Resultatanalyse

	Fripoliser	Premie-betalende	Risiko- produkt	Sum 2021	Sum 2020
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	180 144 809	189 265 074	-	369 409 884	224 275 036
Tilført rente	-45 735 646	-43 523 749	-	-89 259 395	-90 247 798
Avkastningsresultat	134 409 163	145 741 325	0	280 150 488	134 027 238
Overført til premiefond	-	18 742 661	-	18 742 661	11 015 027
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	55 333 789	-	55 333 789	23 703 187
Overført til tilleggsavsetninger	3 629 061	7 448 691	-	11 077 752	-
Overført til fripoliser	56 522 018	-	-	56 522 018	21 423 902
Sum disponering til forsikringsfond	60 151 080	81 525 141	-	141 676 220	56 142 116
Overført til risikoutjevnsfond	198 000	208 025	-	406 025	486 477
Sum disponering av avkastningsresultat	60 349 080	81 733 165	0	142 082 245	56 628 593
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing	-	3 897 475	-	3 897 475	-2 246 826
Fripoliser	2 919 977	-	-	2 919 977	-1 690 669
Risikoplan uførepensjon	-	-	279 007	279 007	128 241
Reassuranseresultat	-48 039	-64 121	-	-112 160	-107 000
Risikoresultat	2 871 938	3 833 354	279 007	6 984 299	-3 916 254
Overført til premiefond	-	43 112	-	43 112	-
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	1 873 565	-	1 873 565	-
Overført til fripoliser	1 435 969	-	-	1 435 969	-
Overført til risikoutjevnsfond	1 435 969	1 916 677	-	3 352 646	-
Overført til annen opptjent egenkapital	-	-	279 007	279 007	127 059
Sum disponering av risikoresultat	2 871 938	3 833 354	279 007	6 984 299	127 059
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie				9 687 660	9 510 551
Netto frigjort administrasjonsreserve				9 448 462	9 118 334
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader				-13 509 216	-9 592 302
Administrasjonsresultat	-	-	-	5 626 907	9 036 583
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat				280 150 488	134 027 238
Risikoresultat				6 984 299	-3 916 254
Administrasjonsresultat				5 626 907	9 036 583
Overført til fripoliser				-57 957 987	-21 423 902
Overført til andre forsikringsfond				-87 070 879	-34 718 214
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer				5 470 890	5 508 198
Styrkning av premiereserven				-150 869 875	-86 801 495
Teknisk regnskap	-	-		2 333 843	1 712 155
Endring i opptjent egenkapital					
Resultat av teknisk regnskap				2 333 843	1 712 156
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen				100 973 314	89 480 162
Kostnader i ikke-teknisk regnskap				-1 464 248	-634 134
Skattekostnader				-806 451	-690 055
Endring i opptjent egenkapital				101 036 458	89 868 129
Avstemming av endring i opptjent egenkapital					
Opptjent egenkapital 01.01				565 300 397	475 432 268
Opptjent egenkapital 31.12				666 336 855	565 300 397
Endring i opptjent egenkapital				101 036 458	89 868 129

NOTE 27: Gjenforsikring - reassuranse

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassuranse. Reassurandørens kapasitet er 190 mill kr og pensjonskassens egenregning er 10 mill kr.

Reassurandør er Arch Re, med Security Rating "A".

Reassuranse for 2021 er betalt med kr. 112.160,-. Reassuransen dekker kalenderåret fra 1. januar til 31. desember.

Til styret i Esso Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Esso Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 28. mars 2022

PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Steffensen, Thomas	BANKID	2022-03-28 14:11



This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



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