



**Regnskap**

**2020**

000 - O - 000

**Esso Pensjonskasse**

000 - O - 000

# ESSO PENSJONSKASSE

## Årsberetning 2020

### Om virksomheten

Esso Pensjonskasse (Pensjonskassen) ble opprettet pr. 01.01.93 og administrerer Esso Norge AS' (Esso) tjenestepensjonsordninger i henhold til vedtekter, relevante lover og retningslinjer. 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 overtok som Pensjonskassens ansvarshavende aktuar i 2020 fra Mercer (Norge) AS etter at de la ned sin aktuar virksomhet. 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.

### Styret

Pensjonskassen ledes av et styre på syv medlemmer med vararepresentanter. Styrets medlemmer og vararepresentanter blir enten utnevnt av selskapet eller valgt av og blant medlemmene. Det ble foretatt 2 nye utnevelser av styremedlemmer fra selskapet etter første styremøte i 2020. Styret har nå en kvinneandel på 57%. Styret har hatt følgende sammensetning etter dette:

|                        |                                                                                                                                               |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Oppnevnt av selskapet: | Kai Slettebakk (styreleder)<br>Svein Hultén<br>Nina Evjen (eksternt medlem)<br>Kristin Bang Hoff<br>Helen Slater<br>Anne Fougner (varamedlem) |
| Valgt av medlemmene:   | Hege C. Bekkevold (ansatt)<br>Odd Ringdahl (pensjonist)<br>Magne Risa (varamedlem – ansatt)<br>Einar Hille (varamedlem – pensjonist)          |

Gunnar Krunenes er Pensjonskassens daglige leder.

### Medlemsforhold

Ved utgangen av 2020 er det 79 aktive medlemmer og 624 pensjonister i Pensjonskassen. I tillegg har Pensjonskassen 1 161 fripoliser på egen balanse. Ifølge Lov om Foretakspensjon vedrørende pensjonsalder hadde ansatte som fratråtte i hht. Esso's normale pensjonsalder, 62 og 65 år, eller som et ledd i selskapets tidligpensjoneringsprogram, 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 ved å ta ut minimum 20% av G i pensjon fra Pensjonskassen. Fra 2017 har 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.

### **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. 31.12.2020 var Pensjonskassens forvaltningskapital 5 596 MNOK, mot 5 283 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 4,6 år. Rentefølsomheten ved 1% endring er 85 MNOK. Den totale obligasjonsporteføljens markedsverdi var 3 722 MNOK pr. 31.12.2020, fordelt på 1 839 MNOK i norske obligasjoner og 1 883 MNOK i utenlandske obligasjoner.

Aksjeporteføljens markedsverdi var 1 840 MNOK pr. 31.12.2020, fordelt på 630 MNOK på Oslo Børs og 1 210 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 31.12.2020 en ansvarlig kapital (buffer) som var 208% av solvenskapitalkravet (tapspotensialet) inklusive overgangsreglene. Ansvarlig kapital skal være minst 100% av solvenskapitalkravet. Uten overgangsreglene hadde ansvarlig kapital vært 158% av solvenskapitalkravet. Ved utgangen av 2019 var ansvarlig kapital 220% av solvenskapitalkravet inklusive overgangsreglene. Uten overgangsregler ville den vært 199%. 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 ett fortsatt fall i aksjeverdier. Administrasjonen og styret følger situasjonen nøye og har tiltak som kan iverksettes dersom dette likevel skulle bli nødvendig. Dette inkluderer også at sponsor vil bidra til å møte fremtidige dekningskrav slik det historisk er blitt gjort. Dette syn er basert på løpende dialog med sponsor.

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 9,0 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 2021 med virkning fra 2022. 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.

### **Regnskap**

Netto finansresultat i kollektivporteføljen ble 313 MNOK i 2020, en reduksjon på 131 MNOK fra året før. Netto finansresultat i selskapsporteføljen ble 89 MNOK, som er en økning på 15 MNOK fra 2019. Totalt finansresultat ble således 402 MNOK, en reduksjon på 116 MNOK fra 2019. Pensjonskassen hadde en avkastning på den totale forvaltede kapitalen på 7,7% i 2020 mot 10,9% i 2019. Aksjebeholdningen hadde en positiv avkastning på 11,9% året sett under ett, mens obligasjonsporteføljen hadde en positiv avkastning på 5,7%. Det var varierende avvik fra benchmark innen de enkelte aktivaklasser som blant annet skyldes strategiske valg innenfor de løpende forvaltningsmandater.

Ved utgangen av 2020 utgjorde Pensjonskassens totale eiendeler 5 596 MNOK. Premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter utgjorde 3 349 MNOK, og av dette utgjør friplisereserven 1 719 MNOK og reserven for løpende pensjoner og ansatte 1 630 MNOK. Tilleggsavsetninger er på 20 MNOK, premiefondet er på 243 MNOK, pensjonistenes overskuddsfond er på 24 MNOK og risikoutjevningsfondet er på 4,0 MNOK.

**Resultatdisponering og ansvarlig kapital**

Risikoresultatet i Kollektivporteføljen gir et underskudd på 4,0 MNOK og dekkes med tilbakeføring fra risikoutjevningsfondet.

Renteresultatet i Kollektivporteføljen er på 134,0 MNOK og disponeres i henhold til gjeldende regelverk til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og fripoliseregulering. Totalt er det disponert 11,0 MNOK til premiefond, 23,7 MNOK til pensjonistenes overskuddsfond, 21,4 MNOK til fripoliseregulering og 0,5 MNOK til risikoutjevningsfondet. Styret har dessuten besluttet at totalt 77,4 MNOK av Renteresultatet skal brukes til å reduseres grunnlagsrenten. Det vil også brukes 9,4 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 89,9 MNOK som disponeres med 3,5 MNOK fra risikoutjevningsfondet og 93,4 MNOK til opptjent egenkapital.

Oslo, 22. 3. 2021

DocuSigned by:

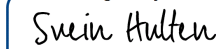


C3068918A3024C3...

Kai Slettebakk

Styreleder

DocuSigned by:



19844E7407C94A0...

Svein Hultén

DocuSigned by:



642D72BC4F564F8...

Helen Slater

DocuSigned by:



98A740E8938D4F2...

Nina Evjen

DocuSigned by:



8E2667C25C1D497...

Odd Ringdahl

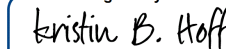
DocuSigned by:



D9DA3657A944453...

Hege C. Bekkevold

DocuSigned by:



E21361CF5EF0418...

Kristin Bang Hoff

DocuSigned by:



725AB58C5988420...

Gunnar Krunenes

Daglig leder

# Esso Pensjonskasse

| RESULTATREGNSKAP                                                                                 |    | 31.12.2020          | 31.12.2019          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---------------------|---------------------|
| TEKNISK REGNSKAP                                                                                 |    |                     |                     |
| Note                                                                                             |    |                     |                     |
| <b>1. Premieinntekter</b>                                                                        |    |                     |                     |
| 1.1 Forfalte premier, brutto                                                                     | 2  | 75 156 810          | 87 877 561          |
| 1.2 Avgitte gjenforsikringspremier                                                               | 27 | -107 000            | -107 000            |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>                                                      |    | <b>75 049 810</b>   | <b>87 770 561</b>   |
| <b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                               |    |                     |                     |
| 2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                         |    | 45 831 345          | 47 855 389          |
| 2.4 Verdiendringer på investeringer                                                              |    | 86 902 443          | 298 481 994         |
| 2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer                                                    |    | 180 367 674         | 98 029 087          |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                              |    | <b>313 101 461</b>  | <b>444 366 470</b>  |
| <b>5. Pensjoner</b>                                                                              |    |                     |                     |
| 5.1 Utbetalte pensjoner                                                                          |    |                     |                     |
| 5.1.1 Brutto                                                                                     | 4  | -128 494 227        | -123 541 515        |
| <b>Sum pensjoner</b>                                                                             |    | <b>-128 494 227</b> | <b>-123 541 515</b> |
| <b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>  |    |                     |                     |
| 6.1 Endring i premiereserve mv.                                                                  |    |                     |                     |
| 6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto                                                        | 18 | -117 171 977        | -28 541 056         |
| 6.2 Endring i tilleggsavsetninger                                                                | 18 | 0                   | 192 327             |
| 6.3 Endring i kursreguleringsfond                                                                |    | -86 902 443         | -298 481 994        |
| 6.4.1 Endring i premiefond                                                                       | 18 | -7 431 940          | -3 284 613          |
| 6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.                                             | 18 | -204 031            | -314 183            |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b> |    | <b>-211 710 391</b> | <b>-330 429 519</b> |
| <b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>             |    |                     |                     |
| 8.1 Overskudd på avkastningsresultatet                                                           | 18 | -34 718 214         | -54 928 404         |
| 8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene                                              | 18 | 0                   | -91 354             |
| <b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>            |    | <b>-34 718 214</b>  | <b>-55 019 758</b>  |
| <b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                                                   |    |                     |                     |
| 9.1 Forvaltningskostnader                                                                        |    | -3 373 407          | -8 345 925          |
| 9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader                                                | 5  | -6 218 895          | -7 194 738          |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                                                  |    | <b>-9 592 302</b>   | <b>-15 540 663</b>  |
| <b>10. Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>                                                  |    | <b>-1 923 983</b>   | <b>-147 249</b>     |
| <b>11. RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>                                                          |    | <b>1 712 156</b>    | <b>7 458 327</b>    |
| IKKE-TEKNISK REGNSKAP                                                                            |    |                     |                     |
| <b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                               |    |                     |                     |
| 12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                        |    | 8 371 476           | 7 861 297           |
| 12.4 Verdiendringer på investeringer                                                             |    | 48 163 032          | 50 447 941          |
| 12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer                                                   |    | 32 945 655          | 16 103 426          |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                               |    | <b>89 480 162</b>   | <b>74 412 663</b>   |
| <b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>              |    |                     |                     |
| 14.1 Forvaltningskostnader                                                                       |    | -616 181            | -1 371 001          |
| 14.2 Andre kostnader                                                                             |    | -17 953             | -151 211            |
| <b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>              |    | <b>-634 134</b>     | <b>-1 522 212</b>   |
| <b>15. RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>                                                     |    | <b>88 846 029</b>   | <b>72 890 451</b>   |
| <b>16. Resultat før skattekostnad</b>                                                            |    | <b>90 558 184</b>   | <b>80 348 778</b>   |
| <b>17. Skattekostnader</b>                                                                       | 8  | <b>-690 055</b>     | <b>-673 027</b>     |
| <b>18. Resultat for andre inntekter og kostnader</b>                                             |    | <b>89 868 129</b>   | <b>79 675 751</b>   |
| <b>20. Totalresultat</b>                                                                         | 26 | <b>89 868 129</b>   | <b>79 675 751</b>   |
| Avkastning til risikoutjevningfond                                                               |    | -486 477            | -310 983            |
| Overført til/fra risikoutjevningfond                                                             |    | 4 043 312           | -91 354             |
| Overført til annen opptjent egenkapital                                                          |    | -93 424 964         | -79 273 414         |
| <b>Sum overføringer</b>                                                                          | 26 | <b>-89 868 129</b>  | <b>-79 675 751</b>  |

| BALANSE                                                                          |        | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|---------------|
|                                                                                  | Note   |               |               |
| EIEDELER                                                                         |        |               |               |
| EIEDELER 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  | 270 757 301   | 233 190 281   |
| 2.4.2 Rentebærende verdipapirer                                                  | 10, 13 | 547 703 361   | 509 124 989   |
| 2.4.3 Utlån og fordringer                                                        | 12, 13 | 13 894 366    | 11 775 768    |
| Sum investeringer                                                                |        | 832 355 029   | 754 091 037   |
| 5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter               |        |               |               |
| 5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter        |        | 69 154        | 0             |
| Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter              |        | 69 154        | 0             |
| Sum eiendeler i selskapsporteføljen                                              |        | 832 424 183   | 754 091 037   |
| EIEDELER 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  | 1 569 042 130 | 1 417 462 592 |
| 6.4.2 Rentebærende verdipapirer                                                  | 10, 13 | 3 173 948 202 | 3 094 750 021 |
| 6.4.3 Utlån og fordringer                                                        | 12, 13 | 20 415 339    | 16 446 842    |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen                                         |        | 4 763 405 671 | 4 528 659 455 |
| Sum eiendeler i kundeporteføljene                                                |        | 4 763 405 671 | 4 528 659 455 |
| SUM EIEDELER                                                                     |        | 5 595 829 854 | 5 282 750 492 |
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE                                                      |        |               |               |
| 10. Innskutt egenkapital                                                         |        | 265 000 000   | 265 000 000   |
| 11. Opptjent egenkapital                                                         |        |               |               |
| 11.1 Risikoutjevsningsfond                                                       |        | 3 992 010     | 7 548 845     |
| 11.2 Annen opptjent egenkapital                                                  |        | 561 308 387   | 467 883 423   |
| Sum opptjent egenkapital                                                         |        | 565 300 397   | 475 432 268   |
| 13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser |        |               |               |
| 13.1 Premiereserve mv                                                            | 18     | 3 348 631 683 | 3 231 459 706 |
| 13.2 Tilleggsavsetninger                                                         | 18     | 19 866 915    | 19 866 915    |
| 13.3 Kursreguleringsfond                                                         | 18     | 1 124 021 024 | 1 037 118 581 |
| 13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.           | 17,18  | 266 894 039   | 232 665 407   |
| Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser                  |        | 4 759 413 661 | 4 521 110 610 |
| 15. Avsetninger for forpliktelser                                                |        |               |               |
| 15.2 Forpliktelser ved skatt                                                     |        |               |               |
| 15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt                                            | 8      | 744 668       | 668 178       |
| Sum avsetninger for forpliktelser                                                | 22     | 744 668       | 668 178       |
| 16. Forpliktelser                                                                |        |               |               |
| 16.3 Andre forpliktelser                                                         |        | 0             | 15 587 622    |
| Sum forpliktelser                                                                | 23     | 0             | 15 587 622    |
| 17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter                       |        |               |               |
| 17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter               |        | 5 371 129     | 4 951 816     |
| Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter                      |        | 5 371 129     | 4 951 816     |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE                                                  |        | 5 595 829 854 | 5 282 750 492 |

Oslo, 22. mars 2021

DocuSigned by:

Kai Slettebakk

C3068918A3024C3...

Kai Slettebakk

Styreleder

DocuSigned by:

H Slater

H062D8864F564F8...

DocuSigned by:

Kristin B. Hoff

5181386F4570418...

Kristin B. Hoff

DocuSigned by:

Nina Evién

98A740E8938D4F2...

Nina Evién

DocuSigned by:

DocuSigned by:

DocuSigned by:

DocuSigned by:

Svein Hultén

1994157407C94A0...

Svein Hultén

DocuSigned by:

Hage C. Bekkenold

H0600B00A04453...

Hage C. Bekkenold

DocuSigned by:

Gunnar Kruse

Gunnar Kruse

Daglig leder

## Esso Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital

31.12.2020

|                                         | Annen innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital   |                      |                          | Sum egenkapital    |
|-----------------------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|
|                                         |                            | Risiko-utjevningssfond | Opptjent egenkapital | Sum opptjent egenkapital |                    |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.2018</b>       | <b>265 000 000</b>         | <b>7 146 508</b>       | <b>388 610 009</b>   | <b>395 756 517</b>       | <b>660 756 517</b> |
| <b>Resultat før andre resultatkomp.</b> |                            |                        | 79 675 751           | 79 675 751               | <b>79 675 751</b>  |
| <b>Totalresultat</b>                    |                            |                        | 79 675 751           | 79 675 751               | <b>79 675 751</b>  |
| Endring i risikoutjevningssfond         |                            | 402 337                | -402 337             | 0                        | <b>0</b>           |
| <b>Sum disponeringer</b>                |                            | <b>402 337</b>         | <b>79 273 414</b>    | <b>79 675 751</b>        | <b>79 675 751</b>  |
|                                         |                            |                        |                      |                          |                    |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.2019</b>       | <b>265 000 000</b>         | <b>7 548 845</b>       | <b>467 883 423</b>   | <b>475 432 268</b>       | <b>740 432 268</b> |
| <b>Resultat før andre resultatkomp.</b> |                            |                        | 89 868 129           | 89 868 129               | <b>89 868 129</b>  |
| <b>Totalresultat</b>                    |                            |                        | 89 868 129           | 89 868 129               | <b>89 868 129</b>  |
| Endring i risikoutjevningssfond         |                            | -3 556 835             | 3 556 835            | 0                        | <b>0</b>           |
| <b>Sum disponeringer</b>                |                            | <b>-3 556 835</b>      | <b>93 424 964</b>    | <b>89 868 129</b>        | <b>89 868 129</b>  |
|                                         |                            |                        |                      |                          |                    |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.2020</b>       | <b>265 000 000</b>         | <b>3 992 010</b>       | <b>561 308 387</b>   | <b>565 300 397</b>       | <b>830 300 397</b> |

(A)

(B)

(A + B)

# Esso Pensjonskasse

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

2020

2019

|                                                            |                    |                   |
|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Innbetalte premier                                         | 65 000 000         | 75 000 000        |
| Utbetalt gjenforsikring                                    | -107 000           | -107 000          |
| Innbetalinger av renter                                    | 40 523 197         | 37 902 545        |
| Utbetalinger av renter                                     | -17 953            | -151 211          |
| Innbetalinger av utbytte                                   | 15 813 937         | 17 609 268        |
| Utbetaling av skatt                                        | -613 565           | -554 249          |
| Utbetalinger vedrørende driften for øvrig                  | -11 782 306        | -12 419 559       |
| <b>Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)</b> | <b>-17 646 659</b> | <b>-3 740 181</b> |
| Realisert gevinst ved salg av investeringer                | 238 203 710        | 129 853 482       |
| Realisert tap ved salg av investeringer                    | -24 890 382        | -15 720 969       |
| Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer     | -189 579 573       | -83 889 163       |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)</b>  | <b>23 733 755</b>  | <b>30 243 350</b> |
| <b>Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)</b>               | <b>6 087 096</b>   | <b>26 503 169</b> |
| <b>Likviditetsbeholdning pr. 01.01</b>                     | <b>28 222 609</b>  | <b>1 719 440</b>  |
| <b>Likviditetsbeholdning pr. 31.12</b>                     | <b>34 309 705</b>  | <b>28 222 609</b> |

## **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 estimater 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 fratrukket 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-/inntektsføringer 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. Premietarifffene 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 garanter 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 VPS eller ligningskurser. For en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, benyttes salgskurs.

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
- investeringer som holdes til forfall.

#### **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.

#### **Derivater**

Et derivat er et finansielt instrument eller en annen kontrakt som omfattes av IAS 39, og som har alle de tre følgende kjennetegn:

- Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt "underliggende")
- Det kreves ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer.
- Det skal gjøres opp på et fremtidig tidspunkt.

## Esso Pensjonskasse

### NOTE 2: PREMIEINNTEKTER

|                                                 | 2020              | 2019              |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Terminpremie pr. 01.01.                         | 15 040 293        | 19 081 109        |
| Terminpremie / delpremie nyinnmeldte            | 0                 | 0                 |
| Engangspremie lønnsregulering m.v.              | 13 618 687        | 20 142 893        |
| Engangspremie pensjonsregulering                | 30 835 845        | 32 454 768        |
| Div. endringspremier                            | -707 614          | -64 169           |
| Tilbakeført premier                             | -680 406          | -493 993          |
| Administrasjonspremier                          | 51 926            | 64 427            |
| Kapitalforvaltningspremie                       | 9 458 625         | 8 756 747         |
| Rentegarantipremie                              | 3 644 434         | 3 633 821         |
| Fortjenestepremie                               | 1 863 765         | 1 780 417         |
| Premiefritak                                    | 2 031 257         | 2 521 540         |
| <b>Sum</b>                                      | <b>75 156 810</b> | <b>87 877 561</b> |
| Årspremie innbetalt                             | 65 000 000        | 75 000 000        |
| Frigjort fra fond for regulering av pensjoner   | 20 556 185        | 31 654 134        |
| Belastet premiefondet / overført til premiefond | -12 430 632       | -21 298 113       |
| Premiefritak uføre                              | 2 031 257         | 2 521 540         |
| <b>Sum premieinntekter</b>                      | <b>75 156 810</b> | <b>87 877 561</b> |

### NOTE 3: OVERFØRING AV PREMIERESERVE, PENSJONSKAPITAL OG TILLEGGSAVSETNINGER.

Det har ikke funnet sted noen overføring av premiereserve, pensjonskapital eller tilleggsavsetning hverken i 2020 eller i 2019.

### NOTE 4: PENSJONER.

|                                       | 2020               | 2019               |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Alderspensjon                         | 95 666 272         | 90 983 539         |
| Ektefelle- og samboerspensjon         | 25 462 388         | 24 628 378         |
| Uførepensjon                          | 4 478 074          | 4 963 980          |
| Barnepensjon                          | 233 721            | 444 078            |
| Pensjon i dødsmaned                   | 622 515            | 0                  |
| Premiefritak uføre                    | 2 031 257          | 2 521 540          |
| <b>Sum utbetalte pensjoner brutto</b> | <b>128 494 227</b> | <b>123 541 515</b> |

### NOTE 5: FORSIKRINGSRELATERTE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

|                                                          | 2020             | 2019             |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Revisjonshonorar *                                       | 198 750          | 232 500          |
| Administrasjonskostnader                                 | 4 781 916        | 5 717 257        |
| Aktuarhonorar                                            | 532 658          | 794 200          |
| Finanstilsynsavgift                                      | 220 445          | 164 992          |
| Andre kostnader                                          | 485 126          | 285 789          |
| <b>9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader</b> | <b>6 218 895</b> | <b>7 194 738</b> |

#### \* Revisjonshonorar

| (beløp i hele kroner inkl. mva) | 2020           | 2019           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Lovpålagt revisjon              | 178 750        | 212 500        |
| Andre attestasjonstjenester     | 20 000         | 20 000         |
| <b>Sum</b>                      | <b>198 750</b> | <b>232 500</b> |

**NOTE 6: TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER**

Pensjonskassa har kun en sponsor, Esso Norge AS.

Sponsor har innbetalt årspremie med kr. 65.000.000

I henhold til serviceavtale belastes kassa for administrative tjenester utført av sponsor. Totalt utgjorde utbetaling til sponsor kr. 3.982.844 i 2020, hvorav dekning for Daglig Leder utgjorde kr.955.883. Eksterne styremedlemmer fikk utbetalt kr.126.000.

**NOTE 7: ANTALL ANSATTE OG YTELSE TIL LEDENDE PERSONER.**

Pensjonskassa har ingen ansatte.

Sponsor dekker kostnad for daglig leder og eksterne styremedlemmer, jfr. note 6.

Ingen i styret eller daglig leder har opsjonsavtaler, etterlønnssavtaler 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

|                                                             | 2020              | 2019              |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultat av teknisk regnskap                                | 1 712 156         | 7 458 327         |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap                           | 88 846 029        | 72 890 451        |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                           | <b>90 558 184</b> | <b>80 348 778</b> |
| +/- Permanente forskjeller                                  | -4 932 444        | -1 305 045        |
| +/- Tilbakeført urealisert gevinster/tap selskapsportefølje | -48 163 032       | -50 447 941       |
| +/- Endring i midlertidige forskjeller                      | -2 739 150        | -3 423 937        |
| - Fremførbart underskudd                                    | -34 723 559       | -25 171 855       |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                                 | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Skattesats                                                  | 22 %              | 22 %              |
| <b>Skatt</b>                                                | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| +/- Kildeskatt                                              | 6 138             | 34 311            |
| Formuesskatt                                                | 744 668           | 668 178           |
| <b>Betalbar skatt</b>                                       | <b>750 806</b>    | <b>702 489</b>    |
| Utsatt skatt/skattefordel - netto endring                   | 0                 | 0                 |
| Skattekorreksjoner tidligere år                             | -60 751           | -29 462           |
| <b>Årets skattekostnad</b>                                  | <b>690 055</b>    | <b>673 027</b>    |

|                                                                  | 2020              |                    | 2019              |                    | Netto endring      |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                  | Skatte-økende     | Skatte-reduserende | Skatte-økende     | Skatte-reduserende |                    |
| <b>Midlertidige forskjeller</b>                                  |                   |                    |                   |                    |                    |
| Saldo på Gevinst- og Taps-konto                                  | 10 956 598        |                    | 13 695 748        |                    | 2 739 150          |
| <b>Sum midlertidige forskjeller</b>                              | <b>10 956 598</b> | <b>0</b>           | <b>13 695 748</b> | <b>0</b>           | <b>2 739 150</b>   |
| Fremførbart underskudd                                           | 0                 | 375 096 128        | 0                 | 413 445 116        | -38 348 988        |
| Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden | 185 343 361       | 0                  | 160 706 576       | 0                  | -24 636 785        |
| Utligning                                                        | -10 956 598       | -196 299 959       | -174 402 324      | -174 402 324       | -                  |
| <b>Netto midlertidige forskjeller</b>                            | <b>0</b>          | <b>178 796 169</b> | <b>0</b>          | <b>239 042 792</b> | <b>-60 246 623</b> |
| Fører ikke utsatt skattefordel                                   | -                 | -178 796 169       | -                 | -239 042 792       | 60 246 623         |
| <b>Grunnlag balanseføring</b>                                    | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Skattesats                                                       | 22 %              | 22 %               | 22 %              | 22 %               | 22 %               |
| <b>Utsatt skatt / skattefordel</b>                               | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>           |

**NOTE 9: AKSJER OG ANDELER**

|                                | <b>Antall</b> | <b>Anskaffelses-<br/>kost</b> | <b>Virkelig verdi</b> | <b>Nivå</b> |
|--------------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------|-------------|
| <b>Norske finansaksjer</b>     |               |                               |                       |             |
| DNB ASA                        | 340 535       | 47 591 656                    | 57 209 880            | 1           |
| Gjensidige Forsikring ASA      | 97 984        | 16 416 710                    | 18 754 138            | 1           |
| Storebrand ASA                 | 228 740       | 10 494 097                    | 14 685 108            | 1           |
| <b>Sum norske finansaksjer</b> |               | <b>74 502 463</b>             | <b>90 649 126</b>     |             |
| <b>Norske aksjer</b>           |               |                               |                       |             |
| ABG Sundal Collier Holding ASA | 204 545       | 837 795                       | 1 304 997             | 1           |
| Adevinta ASA                   | 117 789       | 11 577 730                    | 16 961 616            | 1           |
| Af Gruppen Asa                 | 36 142        | 5 518 523                     | 6 346 535             | 1           |
| Aker ASA                       | 12 736        | 4 174 473                     | 7 132 160             | 1           |
| Aker BP ASA                    | 52 856        | 8 463 951                     | 11 427 467            | 1           |
| Aker Solutions ASA             | 73 488        | 1 939 247                     | 1 208 878             | 1           |
| American Shipping Co Asa       | 16 640        | 539 494                       | 469 248               | 1           |
| Atea ASA                       | 40 525        | 3 442 383                     | 4 911 630             | 1           |
| Axactor SE                     | 64 547        | 1 349 550                     | 690 653               | 1           |
| B2holding ASA                  | 161 132       | 1 982 402                     | 1 195 599             | 1           |
| Bergenbio Asa                  | 26 034        | 1 060 075                     | 838 295               | 1           |
| Bonheur Asa                    | 10 448        | 2 011 750                     | 2 528 416             | 1           |
| Bouvet ASA                     | 4 532         | 2 322 978                     | 3 217 720             | 1           |
| Crayon Group Holding ASA       | 16 910        | 1 111 977                     | 2 127 278             | 1           |
| DNO ASA                        | 286 737       | 2 348 321                     | 1 969 310             | 1           |
| Elkem ASA                      | 128 528       | 3 131 627                     | 3 647 625             | 1           |
| Entra ASA                      | 84 722        | 9 209 369                     | 16 453 012            | 1           |
| Equinor ASA                    | 370 952       | 55 960 818                    | 53 769 492            | 1           |
| Europpris ASA                  | 81 472        | 2 841 274                     | 4 163 219             | 1           |
| Fjord1 ASA                     | 6 984         | 298 261                       | 300 312               | 1           |
| Fjordkraft Holding ASA         | 43 673        | 2 421 683                     | 3 655 430             | 1           |
| Grieg Seafood Asa              | 27 130        | 2 178 350                     | 2 306 050             | 1           |
| Hexagon Composites ASA         | 57 860        | 2 129 944                     | 3 164 942             | 1           |
| Ilex Asa                       | 356 578       | 1 937 419                     | 1 062 602             | 1           |
| Kitron ASA                     | 88 000        | 749 430                       | 1 594 560             | 1           |
| Kongsberg Automotive ASA       | 154 108       | 965 968                       | 54 015                | 1           |
| Kongsberg Gruppen Asa          | 43 966        | 5 661 363                     | 7 746 809             | 1           |
| Leroy Seafood Group ASA        | 145 873       | 7 538 484                     | 8 834 069             | 1           |
| Medistim Asa                   | 7 154         | 1 428 879                     | 1 788 500             | 1           |
| Mowi ASA                       | 228 017       | 41 451 172                    | 43 551 247            | 1           |
| Mpc Container Ships AS         | 29 359        | 39 346                        | 185 549               | 1           |
| NEL Asa                        | 649 230       | 5 174 390                     | 18 801 701            | 1           |
| Nordic Nanovector Asa          | 31 383        | 1 043 684                     | 493 027               | 1           |
| Nordic Semiconductor Asa       | 86 748        | 4 399 696                     | 11 971 224            | 1           |
| Norsk Hydro ASA                | 695 073       | 26 504 147                    | 27 705 610            | 1           |
| Norwegian Air Shuttle Asa      | 806           | 120 021                       | 70 074                | 1           |
| Norwegian Finans Holding ASA   | 73 384        | 5 729 857                     | 5 368 040             | 1           |
| Olav Thon Eiendomsselskap Asa  | 12 728        | 1 856 851                     | 2 335 588             | 1           |
| Orkla ASA                      | 319 997       | 25 574 246                    | 27 839 739            | 1           |
| Pci Biotech Holding Asa        | 18 543        | 916 393                       | 517 350               | 1           |
| PGS ASA                        | 196 473       | 2 909 709                     | 1 030 697             | 1           |
| Photocure ASA                  | 11 772        | 554 418                       | 1 254 895             | 1           |
| Salmar ASA                     | 27 662        | 9 106 265                     | 13 930 583            | 1           |
| Sats ASA                       | 30 191        | 587 874                       | 697 412               | 1           |
| Scatec Solar ASA               | 52 342        | 4 461 465                     | 17 869 559            | 1           |
| Schibsted ASA A-Shares         | 36 614        | 9 461 720                     | 13 411 708            | 1           |
| Schibsted ASA B-shares         | 48 488        | 11 609 047                    | 15 506 462            | 1           |
| Telenor ASA                    | 348 503       | 53 963 262                    | 50 846 588            | 1           |
| Tgs Nopec Geophysical Co Asa   | 57 271        | 9 797 650                     | 7 599 862             | 1           |
| Tomra Systems ASA              | 54 208        | 10 223 343                    | 22 908 301            | 1           |
| Veidekke ASA                   | 56 362        | 5 868 684                     | 6 244 910             | 1           |
| Wallenius Wilhelmsen ASA%      | 51 873        | 1 785 738                     | 1 203 454             | 1           |
| XXL ASA                        | 74 418        | 3 359 221                     | 1 437 012             | 1           |
| Yara International ASA         | 77 006        | 26 698 961                    | 27 414 136            | 1           |

|                                                       |           |                      |                      |                      |
|-------------------------------------------------------|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum øvrige norske aksjer</b>                       |           | <b>408 330 678</b>   | <b>491 065 166</b>   |                      |
| <b>Sum norske aksjer totalt</b>                       |           | <b>482 833 141</b>   | <b>581 714 291</b>   |                      |
| Herav børsnoterte                                     |           | 482 833 141          | 581 714 291          |                      |
| <b>Egenkapitalbevis</b>                               |           |                      |                      |                      |
| Sparebank 1 SR-Bank Asa                               | 94 241    | 7 166 610            | 8 575 931            | 1                    |
| <b>Sum norske egenkapitalbevis</b>                    |           | <b>7 166 610</b>     | <b>8 575 931</b>     |                      |
| <b>Utenlandske aksjer</b>                             |           |                      |                      |                      |
| Asetek A/S                                            | 11 555    | 696 734              | 1 257 184            | 1                    |
| Avance Gas Holding Ltd                                | 24 225    | 507 224              | 996 132              | 1                    |
| Bakkafrost P/F                                        | 27 504    | 11 645 455           | 16 846 200           | 1                    |
| BW LPG Ltd                                            | 37 353    | 1 307 747            | 2 203 827            | 1                    |
| BW Offshore Ltd                                       | 44 469    | 1 743 079            | 1 677 371            | 1                    |
| Frontline Ltd/Bermuda                                 | 42 045    | 2 790 925            | 2 283 044            | 1                    |
| Gaming Innovation Group Inc                           | 42 343    | 1 501 770            | 508 116              | 1                    |
| Golden Ocean Group Ltd                                | 36 829    | 1 532 180            | 1 473 160            | 1                    |
| Stolt-Nielsen LTD                                     | 9 393     | 980 351              | 1 033 230            | 1                    |
| Subsea 7 SA                                           | 116 493   | 9 715 240            | 10 232 745           | 1                    |
| TietoEVRY Oyj                                         | 3 052     | 788 141              | 869 210              | 1                    |
|                                                       |           |                      |                      | 1                    |
| <b>Sum utenlandske aksjer</b>                         |           | <b>33 208 846</b>    | <b>39 380 218</b>    |                      |
| <b>Sum aksjer og egenkapitalbevis</b>                 |           | <b>523 208 597</b>   | <b>629 670 440</b>   |                      |
| <b>Utenlandske fondsandeler</b>                       |           |                      |                      |                      |
| BlackRock Institutional Trust Co.                     | 3 513 162 | 384 647 847          | 650 380 871          | 2                    |
| The Northern Trust - Indeksfond                       | 2 347     | 149 228 314          | 559 748 146          | 2                    |
| <b>Sum utenlandske fondsandeler</b>                   |           | <b>533 876 162</b>   | <b>1 210 129 016</b> |                      |
| <b>Sum utenlandske aksjer og aksjefondsandeler</b>    |           | <b>567 085 008</b>   | <b>1 249 509 234</b> |                      |
| Herav børsnotert                                      |           | 33 208 846           | 39 380 218           |                      |
| <b>Totalt aksjer og aksjefondsandeler</b>             |           | <b>1 057 084 759</b> | <b>1 839 799 457</b> |                      |
| <b>2.4.1 Aksjer og andeler i selskapsporteføljen</b>  |           |                      |                      | <b>270 757 301</b>   |
| <b>6.4.1 Aksjer og andeler i kollektivporteføljen</b> |           |                      |                      | <b>1 569 042 130</b> |

Pensjonskassens investeringer i utenlandske aksjer er ikke sikret og total risiko mot US dollar er kr. 384.647.847.

**NOTE 10: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER**

| Debitorkategori                         | Obligasjoner         |                      | Nivå |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|------|
|                                         | Anskaffelses-kost    | Virkelig verdi       |      |
| Offentlig sektor                        | 1 078 074 418        | 1 126 262 952        | 2    |
| Finansinstitusjoner                     | 681 710 205          | 712 658 183          | 2    |
| <b>Sum</b>                              | <b>1 759 784 623</b> | <b>1 838 921 135</b> |      |
| Pålydende verdi                         |                      | 1 735 462 000        |      |
| Modifisert durasjon                     |                      | 4,59 %               |      |
| Gjennomsnittlig effektiv rente          |                      | 1,16 %               |      |
| <b>SUM CERTIFIKATER OG OBLIGASJONER</b> |                      | <b>1 838 921 135</b> |      |
| BGI Fund EEBS                           | 1 440 554 594        | 1 882 730 430        | 3    |
| <b>SUM RENTEFOND</b>                    | <b>1 440 554 594</b> | <b>1 882 730 430</b> |      |
| <b>SUM RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER</b>    | <b>3 200 339 217</b> | <b>3 721 651 564</b> |      |

|                                                               |                      |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>2.4.2 Rentebærende verdipapirer i selskapsporteføljen</b>  | <b>547 703 361</b>   |
| <b>6.4.2 Rentebærende verdipapirer i kollektivporteføljen</b> | <b>3 173 948 202</b> |

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 markedsverdien til obligasjoner, rentederivater og andre rentefølsomme finansielle poster.

Kassens omløpsobligasjonsportefølje har en faktisk renterisiko på kr. 85.400.804 pr. 31.12.2020 ved en renteendring på 1%.

**NOTE 11: FINANSIELLE DERIVATER**

Sikring av obligasjonsfondet skjer i selve fondet.

**NOTE 12: UTLÅN OG FORDRINGER**

|                                                  | 2020              | 2019              |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningskonti                                | 23 938 254        | 19 152 552        |
| Konsernkonto                                     | 10 371 452        | 9 070 057         |
| <b>Sum</b>                                       | <b>34 309 705</b> | <b>28 222 609</b> |
| 2.4.3 Utlån og fordringer i selskapsporteføljen  | 13 894 366        | 11 775 768        |
| 6.4.3 Utlån og fordringer i kollektivporteføljen | 20 415 339        | 16 446 842        |
| <b>Sum</b>                                       | <b>34 309 705</b> | <b>28 222 609</b> |

**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 eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

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

|                                                                                              | Nivå 1             | Nivå 2               | Nivå 3               | Sum                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet</b> |                    |                      |                      |                      |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)                                    | 629 670 440        | 1 210 129 016        | 0                    | 1 839 799 457        |
| Rentebærende papirer                                                                         | 0                  | 1 838 921 135        | 1 882 730 430        | 3 721 651 565        |
| Utlån og fordringer                                                                          | 34 309 705         | 0                    | 0                    | 34 309 705           |
| <b>Sum</b>                                                                                   | <b>663 980 145</b> | <b>3 049 050 151</b> | <b>1 882 730 430</b> | <b>5 595 760 727</b> |

**NOTE 14: KAPITALAVKASTNING**

| <b>Kollektivporteføljen</b>          | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Kapitalavkastningsrente              | 7,04 %      | 4,40 %      | 0,31 %      | 7,58 %      | 7,50 %      |
| Verdijustert kapitalavkastningsrente | 6,63 %      | 10,90 %     | 5,23 %      | 4,98 %      | 3,50 %      |

| <b>Selskapsporteføljen</b>           | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Verdijustert kapitalavkastningsrente | 10,85 %     | 10,90 %     | 0,01 %      | 3,02 %      | 5,58 %      |

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode. Verdijustert 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 20/5-2020.

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). Aktivsidens 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. Porteføljereporten 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 kreditt- og valutarisikoen 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            | 2020               | 2019               | 2018               | 2017               | 2016               |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Inngående balanse</b>                          | <b>212 313 253</b> | <b>176 377 301</b> | <b>140 034 399</b> | <b>190 965 373</b> | <b>234 641 328</b> |
| Overført fra fond for regulering av pensjoner mv. | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| Innbetalt til premiefond                          | 87 430 631         | 96 298 114         | 82 545 894         | 75 000 000         | 120 000 000        |
| Premie tilbakeført fritak/frigjort                | 3 447 541          | 3 003              | -821               | 380 072            | 467 472            |
| Tilflytting/Fraflytting                           | 0                  | 0                  | 16 989 934         | 0                  | 0                  |
| Garantert rente                                   | 3 984 398          | 3 281 609          | 2 569 780          | 2 758 994          | 3 487 493          |
| Uttak fra premiefond                              | -75 000 000        | -75 000 000        | -82 549 894        | -153 718 676       | -167 360 919       |
| Resultatdisponering (til/fra fond)                | 11 015 027         | 11 353 226         | 16 788 009         | 24 648 636         | 0                  |
| <b>Utgående balanse</b>                           | <b>243 190 852</b> | <b>212 313 253</b> | <b>176 377 301</b> | <b>140 034 399</b> | <b>190 965 373</b> |

|                                                    | 2020           | 2019           | 2018           |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Premiefond                                         | 243 190 852    | 212 313 253    | 176 377 301    |
| Årets premie (premietilskudd)                      | 75 156 810     | 87 877 561     | 90 318 253     |
| Premiefondets størrelse i forhold til årets premie | 3,2            | 2,4            | 2,0            |
| <b>Premiefondet i % av ordinær premie</b>          | <b>323,6 %</b> | <b>241,6 %</b> | <b>195,3 %</b> |

**NOTE 17: FOND FOR REGULERING AV PENSJONER**

|                                                         | 2020              | 2019              | 2018              |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Inngående balanse                                       | 20 352 154        | 31 339 951        | 21 852 690        |
| Garantert rente                                         | 204 031           | 314 183           | 219 073           |
| Overført fra fond for regulering av pensjoner mv.       | -20 556 185       | -31 654 134       | -22 071 763       |
| Resultatdisponering fond for regulering av pensjoner mv | 23 703 187        | 20 352 154        | 31 339 951        |
| <b>Utgående balanse</b>                                 | <b>23 703 187</b> | <b>20 352 154</b> | <b>31 339 951</b> |

**NOTE 18: ENDRING I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE**

|                                                                                     | Premie-reserve       | Tilleggs-avsetning | Kurs-regulerings-fond | Premiefond         | Fond for regulering av pensjon | Sum                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------|
| <b>1. Inngående balanse</b>                                                         | <b>3 231 459 706</b> | <b>19 866 915</b>  | <b>1 037 118 581</b>  | <b>212 313 253</b> | <b>20 352 154</b>              | <b>4 521 110 610</b> |
| 2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser                               |                      |                    |                       |                    |                                |                      |
| 2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1) | 117 171 977          | 0                  | 86 902 443            | 7 431 940          | 204 031                        | 211 710 391          |
| 2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)                           | 0                    | 0                  | 0                     | 11 015 027         | 23 703 187                     | 34 718 214           |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>                       | <b>117 171 977</b>   | <b>0</b>           | <b>86 902 443</b>     | <b>18 446 967</b>  | <b>23 907 218</b>              | <b>246 428 605</b>   |
| 3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser                          |                      |                    |                       |                    |                                | 0                    |
| 3.1 Overføringer mellom fond                                                        | 0                    | 0                  | 0                     | 0                  | -20 556 185                    | -20 556 185          |
| 3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen                                             | 0                    | 0                  | 0                     | 12 430 631         | 0                              | 12 430 631           |
| <b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>                  | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>12 430 631</b>  | <b>-20 556 185</b>             | <b>-8 125 554</b>    |
| <b>4. Utgående balanse</b>                                                          | <b>3 348 631 683</b> | <b>19 866 915</b>  | <b>1 124 021 024</b>  | <b>243 190 851</b> | <b>23 703 187</b>              | <b>4 759 413 661</b> |

**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 31.12.2020 |                      |                    |                       |                                            |                      |
| Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg    | 1 629 789 162        | 9 703 400          | 589 432 513           | 266 894 038                                | 2 495 819 113        |
| Fripoliser                                         | 1 718 842 521        | 10 163 515         | 534 588 511           | 0                                          | 2 263 594 547        |
| <b>Balanse 31.12.2020</b>                          | <b>3 348 631 683</b> | <b>19 866 915</b>  | <b>1 124 021 024</b>  | <b>266 894 038</b>                         | <b>4 759 413 661</b> |

**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 2,60 % pr 31.12.2020.

**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<br>bestand | Fripoliser   | Sum          |
|-----------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| Antall aktive medlemmer     | 79                   | 751          | 830          |
| Antall pensjonister         | 624                  | 410          | 1 034        |
| herav uførepensjonister     | 31                   | 32           | 63           |
| herav alderspensjonister    | 372                  | 339          | 711          |
| herav ektefellepensjonister | 220                  | 39           | 259          |
| herav barnepensjonister     | 1                    | -            | 1            |
| <b>Sum</b>                  | <b>703</b>           | <b>1 161</b> | <b>1 864</b> |

Antall medlemmer pr 31.12.2020

**NOTE 22: AVSETNING FOR FORPLIKTELSE**

|                          | 2020           | 2019           |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Periodeskatt             | 744 668        | 668 178        |
| <b>Sum forpliktelser</b> | <b>744 668</b> | <b>668 178</b> |

**NOTE 23: FORPLIKTELSE**

|                            | 2020     | 2019              |
|----------------------------|----------|-------------------|
| Gjeld til megler/forvalter | 0        | 15 587 622        |
| <b>Sum forpliktelser</b>   | <b>0</b> | <b>15 587 622</b> |

**NOTE 24: SOLVENSMARGINKAPITAL OG SOLVENSMARGINKRAV**

|                                                      | 2020               | 2019               |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Solvensmarginkrav</b>                             |                    |                    |
| Kollektiv tjenestepensjon                            | 137 350 414        | 135 393 510        |
| Etterlattepensjon                                    | 778                | 5 964              |
| Uførepensjon og premiefritak                         | 1 883 609          | 2 036 975          |
| <b>Sum solvensmarginkrav</b>                         | <b>139 234 800</b> | <b>137 436 449</b> |
| <b>Ansvarlig kapital</b>                             |                    |                    |
| Innskutt egenkapital                                 | 265 000 000        | 265 000 000        |
| Opptjent egenkapital                                 | 561 308 387        | 467 883 423        |
| Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje     | -233 692 923       | -185 529 891       |
| <b>Kjernekapital</b>                                 | <b>592 615 465</b> | <b>547 353 532</b> |
| Ansvarlig lånekapital som medregnes                  | 0                  | 0                  |
| <b>Sum netto ansvarlig kapital</b>                   | <b>592 615 465</b> | <b>547 353 532</b> |
|                                                      |                    |                    |
|                                                      | 2020               | 2019               |
| Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket | 592 615 465        | 547 353 532        |
| Tilleggsavsetninger (50 %)                           | 9 933 458          | 9 933 458          |
| Risikoutjevningfond (50 %)                           | 1 996 005          | 3 774 423          |
| <b>Solvensmarginkapital</b>                          | <b>604 544 927</b> | <b>561 061 412</b> |
| <b>Overskudd solvensmarginkapital</b>                | <b>465 310 127</b> | <b>423 624 963</b> |
|                                                      |                    |                    |
| <b>Kapital i prosent av krav</b>                     | <b>434,2 %</b>     | <b>408,2 %</b>     |

**NOTE 25: RISIKOANALYSER**

|                                                                      | 31.12.2020           | 31.12.2019           |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Forenklet solvenskapitalkrav</b>                                  |                      |                      |
| <b>Solvenskapitalkrav</b>                                            |                      |                      |
| Kapitalkrav for renterisiko                                          | 123 968 548          | 99 086 670           |
| Kapitalkrav for aksjerisiko                                          | 710 071 959          | 642 569 200          |
| Kapitalkrav for valutarisiko                                         | 312 947 410          | 296 725 000          |
| Kapitalkrav for spreadrisiko                                         | 148 459 048          | 142 318 155          |
| Korrelasjonsgevinst vedrørende markedsrisiko                         | -266 934 614         | -286 643 088         |
| <b>Sum kapitalkrav for markedsrisiko</b>                             | <b>1 028 512 351</b> | <b>894 055 937</b>   |
| Kapitalkrav for livsforsikringsrisiko, inklusiv avgangsrisiko        | 93 802 996           | 84 778 495           |
| Kapitalkrav for motpartsrisiko                                       | 9 275 565            | 11 355 095           |
| Korrelasjonsgevinst for samlet risiko, eksklusiv operasjonell risiko | -73 215 942          | -68 182 706          |
| <b>Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko</b>                    | <b>1 058 374 970</b> | <b>922 006 821</b>   |
| Kapitalkrav for operasjonell risiko                                  | 23 371 034           | 20 621 416           |
| Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt            | -162 261 901         | -141 394 235         |
| <b>Samlet solvenskapitalkrav</b>                                     | <b>919 484 103</b>   | <b>801 234 002</b>   |
| <b>Ansvarlig kapital</b>                                             |                      |                      |
| Innskutt og opptjent egenkapital                                     | 844 582 268          | 740 432 268          |
| Tilleggsavsetninger                                                  | 92 016 915           | 19 866 915           |
| Kursreguleringsfond                                                  | 1 124 021 024        | 1 037 118 581        |
| Markedsverdijustering                                                | -151 108 963         | -38 335 951          |
| Korreksjon, død og uførhet                                           |                      |                      |
| <b>Ansvarlig kapital</b>                                             | <b>1 909 511 244</b> | <b>1 759 081 813</b> |
| <b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>                                | <b>990 027 141</b>   | <b>957 847 811</b>   |
| <b>Solvenskapitaldekning</b>                                         | <b>208 %</b>         | <b>220 %</b>         |

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

Årsoppgjørdisponering ble senere endret fra disponering til tilleggsavsetning og til styrking av premiereserven.

**NOTE 26: RESULTATANALYSE**

|                                                      | <b>Fripoliser</b> | <b>Premie-<br/>betalende</b> | <b>Risiko-<br/>produkt</b> | <b>Sum 2020</b>    | <b>Sum 2019</b>   |
|------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Avkastningsresultat i kollektivporteføljen</b>    |                   |                              |                            |                    |                   |
| Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen     | 106 691 164       | 117 583 872                  | -                          | 224 275 036        | 145 884 476       |
| Tilført rente                                        | -45 480 014       | -44 767 784                  | -                          | -90 247 798        | -90 837 425       |
| Tilbakeført fra tilleggsavsetninger                  | -                 | -                            | -                          | -                  | 192 327           |
| <b>Avkastningsresultat</b>                           | <b>61 211 149</b> | <b>72 816 089</b>            | <b>0</b>                   | <b>134 027 238</b> | <b>55 239 378</b> |
| Overført til premiefond                              | -                 | 11 015 027                   | -                          | 11 015 027         | 11 350 482        |
| Overført til fond for regulering av pensjoner        | -                 | 23 703 187                   | -                          | 23 703 187         | 20 303 393        |
| Overført til erstatningsreserve                      | -                 | -                            | -                          | -                  | -                 |
| Overført til tilleggsavsetninger                     | -                 | -                            | -                          | -                  | -                 |
| Overført til fripoliser                              | 21 423 902        | -                            | -                          | 21 423 902         | 23 274 529        |
| Sum disponering til forsikringsfond                  | 21 423 902        | 34 718 214                   | -                          | 56 142 116         | 54 928 404        |
| Overført til risikoutjevningfond                     | -                 | 486 477                      | -                          | 486 477            | 310 974           |
| Overført til annen opptjent egenkapital              | -                 | -                            | -                          | -                  | -                 |
| <b>Sum disponering av avkastningsresultat</b>        | <b>21 423 902</b> | <b>35 204 691</b>            | <b>0</b>                   | <b>56 628 593</b>  | <b>55 239 378</b> |
| <b>Risikoresultat</b>                                |                   |                              |                            |                    |                   |
| Premiebetalende med sparing                          | -                 | -2 246 826                   | -                          | -2 246 826         | 165 804           |
| Fripoliser                                           | -1 690 669        | -                            | -                          | -1 690 669         | 122 722           |
| Risikoplan uførepensjon                              | -                 | -                            | 128 241                    | 128 241            | 40 046            |
| Reassuranseresultat                                  | -43 025           | -62 793                      | -1 182                     | -107 000           | -107 000          |
| <b>Risikoresultat</b>                                | <b>-1 733 694</b> | <b>-2 309 619</b>            | <b>127 059</b>             | <b>-3 916 254</b>  | <b>221 572</b>    |
| Overført til premiefond                              | -                 | -                            | -                          | -                  | 2 744             |
| Overført til fond for regulering av pensjoner        | -                 | -                            | -                          | -                  | 48 761            |
| Overført til fripoliser                              | -                 | -                            | -                          | -                  | 39 849            |
| Overført til risikoutjevningfond                     | -                 | -                            | -                          | -                  | 91 354            |
| Overført til annen opptjent egenkapital              | -                 | -                            | 127 059                    | 127 059            | 38 864            |
| <b>Sum disponering av risikoresultat</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                     | <b>127 059</b>             | <b>127 059</b>     | <b>221 572</b>    |
| <b>Administrasjonsresultat</b>                       |                   |                              |                            |                    |                   |
| Administrasjons- og forvaltningspremie               |                   |                              |                            | 9 510 551          | 8 821 174         |
| Netto frigjort administrasjonsreserve                |                   |                              |                            | 9 118 334          | 8 322 386         |
| Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader      |                   |                              |                            | -9 592 302         | -15 540 663       |
| <b>Administrasjonsresultat</b>                       | <b>-</b>          | <b>-</b>                     | <b>-</b>                   | <b>9 036 583</b>   | <b>1 602 897</b>  |
| <b>Teknisk regnskap</b>                              |                   |                              |                            |                    |                   |
| Avkastningsresultat                                  |                   |                              |                            | 134 027 238        | 55 239 378        |
| Risikoresultat                                       |                   |                              |                            | -3 916 254         | 221 572           |
| Administrasjonsresultat                              |                   |                              |                            | 9 036 583          | 1 602 897         |
| Overført til fripoliser                              |                   |                              |                            | -21 423 902        | -23 314 378       |
| Overført til andre forsikringsfond                   |                   |                              |                            | -34 718 214        | -31 705 380       |
| Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer   |                   |                              |                            | 5 508 198          | 5 414 239         |
| Styrkning av premiereserven                          |                   |                              |                            | -86 801 495        | -                 |
| <b>Teknisk regnskap</b>                              | <b>-</b>          | <b>-</b>                     |                            | <b>1 712 155</b>   | <b>7 458 327</b>  |
| <b>Endring i opptjent egenkapital</b>                |                   |                              |                            |                    |                   |
| Resultat av teknisk regnskap                         |                   |                              |                            | 1 712 156          | 7 458 327         |
| Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen |                   |                              |                            | 89 480 162         | 74 412 663        |
| Kostnader i ikke-teknisk regnskap                    |                   |                              |                            | -634 134           | -1 522 212        |
| Skattekostnader                                      |                   |                              |                            | -690 055           | -673 027          |
| <b>Endring i opptjent egenkapital</b>                |                   |                              |                            | <b>89 868 129</b>  | <b>79 675 751</b> |
| <b>Avstemming av endring i opptjent egenkapital</b>  |                   |                              |                            |                    |                   |
| Opptjent egenkapital 01.01                           |                   |                              |                            | 475 432 268        | 395 756 517       |
| Opptjent egenkapital 31.12                           |                   |                              |                            | 565 300 397        | 475 432 268       |
| <b>Endring i opptjent egenkapital</b>                |                   |                              |                            | <b>89 868 129</b>  | <b>79 675 751</b> |

**NOTE 27: GJENFORSIKRING - REASSURANSE**

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

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

Reassuranse for 2020 er betalt med kr. 107.000,-. Reassuransen dekker kalenderåret fra 1. januar til 31. desember.

Til styret i Esso Pensjonskasse

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet*

---

#### *Konklusjon*

Vi har revidert Esso Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, 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 er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

---

#### *Øvrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, 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 er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

---

#### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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>

### *Uttalelse om andre lovmessige krav*

---

#### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

---

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 22. mars 2021

**PricewaterhouseCoopers AS**

Thomas Steffensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

## Revisjonsberetning

---

### Signers:

| <b><i>Name</i></b> | <b><i>Method</i></b> | <b><i>Date</i></b> |
|--------------------|----------------------|--------------------|
| Steffensen, Thomas | BANKID_MOBILE        | 2021-03-22 09:31   |



#### 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.