



Regnskap

2019

000 - 0 - 000

Esso Pensjonskasse

000 - 0 - 000

ESSO PENSJONSKASSE

Årsberetning 2019

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. Mercer (Norge) AS har vært Pensjonskassens ansvarshavende aktuar i 2019. 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. Etter nye utnevnelser og nytt valg i januar 2018 har styret en kvinneandel på 43%. Styret har hatt følgende sammensetning i 2019:

Oppnevnt av selskapet: Kai Slettebakk (styreleder)
Svein Hultén
Nina Evjen (eksternt medlem)
Noralv Bøe
Melanie Carr
Anne Fougner (varamedlem)
Kristin Bang Hoff (varamedlem)

Valgt av medlemmene: Hege C. Bekkevold (ansatt)
Odd Ringdahl (pensjonist)
Magne Risa (varamedlem – ansatt)
Einar Hille (varamedlem – pensjonist)

Gunnar Krunenes er Pensjonskassens daglige leder.

Medlemsforhold

Ved utgangen av 2019 er det 95 aktive medlemmer og 631 pensjonister i Pensjonskassen. I tillegg har Pensjonskassen 1 166 fripoliser på egen balanse. Ifølge Lov om Foretakspensjon vedrørende pensjonsalder hadde ansatte som fratratte 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 fratredelsestidspunktet. 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. 31.12.2019 var Pensjonskassens forvaltningskapital 5 283 MNOK, mot 4 808 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 4,5 år. Rentefølsomheten ved 1% endring er 90 MNOK. Den totale obligasjonsporteføljens markedsverdi var 3 604 MNOK pr. 31.12.2019, fordelt på 1 813 MNOK i norske obligasjoner og 1 791 MNOK i utenlandske obligasjoner.

Aksjeporteføljens markedsverdi var 1 651 MNOK pr. 31.12.2019, fordelt på 507 MNOK på Oslo Børs og 1 144 MNOK i utenlandske aksjefond. Den norske aksjeporteføljen er passivt forvaltet. De utenlandske aksjefondene er bredt sammensatte indeksporføljer med stor risikospredning.

I hht. regelverket rapporterer Pensjonskassen solvenskapital til Finanstilsynet to ganger per år. Pensjonskassen hadde per 31.12.2019 en ansvarlig kapital (buffer) som var 220% av solvenskapitalkravet (tapspotensialet) inklusive overgangsreglene. Ansvarlig kapital skal være minst 100% av solvenskapitalkravet. Uten overgangsreglene hadde ansvarlig kapital vært 199% av solvenskapitalkravet. Ved utgangen av 2018 var ansvarlig kapital 228% av solvenskapitalkravet inklusive overgangsreglene. Uten overgangsregler ville den vært 212%. 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 1,6 MNOK.

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

Det vil komme nye krav til pensjonsforetak basert på EU sitt nye tjenestepensjonsdirektiv (IORP II). Direktivet fastsetter krav til pensjonsforetakenes organisering, omfang, kapitalforvaltning, kapitalkrav mv. Dette innebærer at det blir krav om blant annet en risikofunksjon og andre administrative endringer som må implementeres. Implementeringen i norsk rett er ennå ikke gjort, men det er forventet at det vil skje fra 2021. 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 forurenser det ytre miljø.

Regnskap

Netto finansresultat i kollektivporteføljen ble 444 MNOK i 2019, en økning på 431 MNOK fra året før. Netto finansresultat i selskapsporteføljen ble 74 MNOK, som er en økning på 73 MNOK fra 2018. Totalt finansresultat ble således 518 MNOK, en økning på 504 MNOK fra 2018. Pensjonskassen hadde en avkastning på den totale forvaltede kapitalen på 10,9% i 2019 mot -0,1% i 2018. Aksjebeholdningen hadde en positiv avkastning på 25,5% året sett under ett, mens obligasjonsporteføljen hadde en positiv avkastning på 5,2%. Det var varierende avvik fra benchmark innen de enkelte aktivaklasser som blant annet skyldes strategiske valg innenfor de løpende forvaltningsmandater.

Ved utgangen av 2019 utgjorde Pensjonskassens totale eiendeler 5 283 MNOK. Premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter utgjorde 3 231 MNOK, og av dette utgjør fripolisereserven 1 648 MNOK og reserven for løpende pensjoner og ansatte 1 583 MNOK. Tilleggsavsetninger er på 20 MNOK, premiefondet er på 212 MNOK, pensjonistenes overskuddsfond er på 20 MNOK og risikoutjevningfondet er på 7,5 MNOK.

Resultatdisponering og ansvarlig kapital

Risikoresultatet i Kollektivporteføljen gir et overskudd på 0,2 MNOK og er etter avsetning av 50% til risikoutjevningfondet disponert til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og fripoliseregulering etter forholdet mellom risikopremien tilknyttet henholdsvis aktive, pensjonister og fripolisekontrakter.

Avkastningsresultatet i Kollektivporteføljen ga et overskudd på 54,7 MNOK og er også disponert i henhold til gjeldende regelverk til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og fripoliseregulering.

Totalt er det disponert 11,4 MNOK til premiefond, 20,4 MNOK til pensjonistenes overskuddsfond og 23,3 MNOK til fripoliseregulering (inkl. en liten overføring fra Tilleggsavsetninger).

Totalresultatet er på 79,7 MNOK og disponeres med 0,4MNOK til risikoutjevningfondet og 79,3 til opptjent egenkapital.

Oslo, 19. 3. 2020



Kai Slettebakk
Styreleder



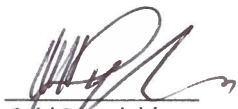
Svein Hultén



Melanie Carr



Nina Evjen



Odd Ringdahl



Hege C. Bekkevold



Kristin Bang Hoff
Varamedlem



Gunnar Krunenes
Daglig leder

Esso Pensjonskasse

| RESULTATREGNSKAP | | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------|---------------------|---------------------|
| TEKNISK REGNSKAP | Note | | |
| 1. Premieinntekter | | | |
| 1.1 Forfalte premier, brutto | 2 | 87 877 561 | 90 318 253 |
| 1.2 Avgitte gjenforsikringspremier | 27 | -107 000 | -50 000 |
| Sum premieinntekter for egen regning | | 87 770 561 | 90 268 253 |
| 2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 47 855 389 | 49 188 299 |
| 2.4 Verdiendringer på investeringer | | 298 481 994 | -156 386 440 |
| 2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | | 98 029 087 | 119 871 298 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | 444 366 470 | 12 673 158 |
| 5. Pensjoner | | | |
| 5.1 Utbetalte pensjoner | | | |
| 5.1.1 Brutto | 4 | -123 541 515 | -117 941 296 |
| 5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak | 3 | 0 | 1 496 816 |
| Sum pensjoner | | -123 541 515 | -116 444 480 |
| 6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 6.1 Endring i premiereserve mv. | | | |
| 6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto | 18 | -28 541 056 | -24 645 093 |
| 6.2 Endring i tilleggsavsetninger | 18 | 192 327 | 164 353 |
| 6.3 Endring i kursreguleringsfond | | -298 481 994 | 156 386 439 |
| 6.4.1 Endring i premiefond | 18 | -3 284 613 | -2 568 959 |
| 6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv. | 18 | -314 183 | -219 073 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | -330 429 519 | 129 117 667 |
| 8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 8.1 Overskudd på avkastningsresultatet | 18 | -54 928 404 | -74 689 154 |
| 8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | 18 | -91 354 | -7 146 508 |
| Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser | | -55 019 758 | -81 835 662 |
| 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | |
| 9.1 Forvaltningskostnader | | -8 345 925 | -4 473 176 |
| 9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | 5 | -7 194 738 | -7 758 868 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | | -15 540 663 | -12 232 043 |
| 10. Andre forsikringsrelaterte kostnader | | -147 249 | -147 285 |
| 11. RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP | | 7 458 327 | 21 399 607 |
| IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | | |
| 12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | | |
| 12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 7 861 297 | 8 147 258 |
| 12.4 Verdiendringer på investeringer | | 50 447 941 | -27 119 010 |
| 12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | | 16 103 426 | 19 854 770 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | 74 412 663 | 883 017 |
| 13. Andre inntekter | | 0 | 104 |
| 14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | | |
| 14.1 Forvaltningskostnader | | -1 371 001 | -740 910 |
| 14.2 Andre kostnader | | -151 211 | -43 048 |
| Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | -1 522 212 | -783 958 |
| 15. RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | 72 890 451 | 99 163 |
| 16. Resultat før skattekostnad | | 80 348 778 | 21 498 771 |
| 17. Skattekostnader | 8 | -673 027 | -555 169 |
| 18. Resultat for andre inntekter og kostnader | | 79 675 751 | 20 943 602 |
| 19. Andre inntekter og kostnader | | 0 | 0 |
| 20. Totalresultat | | 79 675 751 | 20 943 602 |
| Avkastning til risikoutjevningssfond | | -310 983 | 0 |
| Overført til risikoutjevningssfond | | -91 354 | -7 146 508 |
| Overført til annen opptjent egenkapital | | -79 273 414 | -13 797 094 |
| Sum overføringer | | -79 675 751 | -20 943 602 |

Esso Pensjonskasse

| BALANSE | Note | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| EIENDELER | | | |
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | |
| 2. Investeringer | | | |
| 2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 9, 13 | 233 190 281 | 184 059 506 |
| 2.4.2 Rentebærende verdipapirer | 10, 13 | 509 124 989 | 470 176 712 |
| 2.4.3 Utlån og fordringer | 12, 13 | 11 775 768 | 234 070 |
| Sum investeringer | | 754 091 037 | 654 470 288 |
| 5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | | |
| 5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 0 | 1 581 |
| Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 0 | 1 581 |
| Sum eiendeler i selskapsporteføljen | | 754 091 037 | 654 471 869 |
| EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | | |
| 6. Investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 9, 13 | 1 417 462 592 | 1 168 012 215 |
| 6.4.2 Rentebærende verdipapirer | 10, 13 | 3 094 750 021 | 2 983 666 277 |
| 6.4.3 Utlån og fordringer | 12, 13 | 16 446 842 | 1 485 370 |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen | | 4 528 659 455 | 4 153 163 862 |
| Sum eiendeler i kundeporteføljene | | 4 528 659 455 | 4 153 163 862 |
| SUM EIENDELER | | 5 282 750 492 | 4 807 635 731 |
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE | | | |
| 10. Innskutt egenkapital | | 265 000 000 | 265 000 000 |
| 11. Opptjent egenkapital | | | |
| 11.1 Risikoutjevsningsfond | | 7 548 845 | 7 146 508 |
| 11.2 Annen opptjent egenkapital | | 467 883 423 | 388 610 009 |
| Sum opptjent egenkapital | | 475 432 268 | 395 756 517 |
| 13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 13.1 Premiereserve mv | 18 | 3 231 459 706 | 3 179 604 272 |
| 13.2 Tilleggsavsetninger | 18 | 19 866 915 | 20 059 242 |
| 13.3 Kursreguleringsfond | 18 | 1 037 118 581 | 738 636 587 |
| 13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 13, 17, 18 | 232 665 407 | 207 717 253 |
| Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser | | 4 521 110 610 | 4 146 017 354 |
| 15. Avsetninger for forpliktelser | | | |
| 15.2 Forpliktelser ved skatt | | | |
| 15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt | 8 | 668 178 | 549 400 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | 22 | 668 178 | 549 400 |
| 16. Forpliktelser | | | |
| 16.3 Andre forpliktelser | | 15 587 622 | 44 806 |
| Sum forpliktelser | 23 | 15 587 622 | 44 806 |
| 17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | | |
| 17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | | 4 951 816 | 267 656 |
| Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | | 4 951 816 | 267 656 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE | | 5 282 750 492 | 4 807 635 731 |

Oslo, 19. mars 2020



Svein Hultén



Høge C. Bekkevold



Gunnar Krunenes
Daglig leder



Kai Slettebakk
Formann



Kristin Bang Hoff
Vararepresentant

Melanie Carr





Nina Evjen



Odd Ringdahl

Esso Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

| | 2019 | 2018 |
|--|-------------------|---------------------|
| Innbetalte premier | 75 000 000 | 82 545 894 |
| Utbetalt gjenforsikring | -107 000 | -50 000 |
| Utbetale pensjoner | -121 019 975 | -115 254 767 |
| Utbetalinger ved utmelding | 0 | 1 497 637 |
| Innbetalinger av renter og utbytte | | |
| Innbetalinger av renter | 37 902 545 | 37 043 060 |
| Utbetalinger av renter | -151 211 | -43 048 |
| Innbetalinger av utbytte | 17 609 268 | 18 137 336 |
| Utbetaling av skatt | -554 249 | -504 851 |
| Utbetalinger vedrørende driften for øvrig | -12 419 559 | -13 615 087 |
| Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A) | -3 740 181 | 9 756 173 |
| Realisert gevinst ved salg av investeringer | 129 853 482 | 159 912 547 |
| Realisert tap ved salg av investeringer | -15 720 969 | -20 187 300 |
| Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer | -83 889 163 | -287 602 676 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B) | 30 243 350 | -147 877 429 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C) | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C) | 26 503 169 | -138 121 256 |
| Likviditetsbeholdning pr. 01.01 | 1 719 440 | 139 840 696 |
| Likviditetsbeholdning pr. 31.12 | 28 222 609 | 1 719 440 |

Esso Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital
31.12.2019

| | Annen innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | | | Sum egenkapital |
|---|----------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|
| | | Risiko-utjevningfond | Opptjent egenkapital | Sum opptjent egenkapital | |
| Egenkapital pr. 31.12.2017 | 265 000 000 | 0 | 374 812 915 | 374 812 915 | 639 812 915 |
| Resultat før andre resultatkomp. | | | 20 943 602 | 20 943 602 | 20 943 602 |
| Andre resultatkomponenter | | | 0 | 0 | 0 |
| Totalresultat | | | 20 943 602 | 20 943 602 | 20 943 602 |
| Endring i risikoutjevningfond | | 7 146 508 | -7 146 508 | 0 | 0 |
| Sum disponeringer | | 7 146 508 | 13 797 094 | 20 943 602 | 20 943 602 |
| Endring i innskutt egenkapital | 0 | | | | 0 |
| Egenkapital pr. 31.12.2018 | 265 000 000 | 7 146 508 | 388 610 009 | 395 756 517 | 660 756 517 |
| Resultat før andre resultatkomp. | | | 79 675 751 | 79 675 751 | 79 675 751 |
| Andre resultatkomponenter | | | 0 | 0 | 0 |
| Totalresultat | | | 79 675 751 | 79 675 751 | 79 675 751 |
| Endring i risikoutjevningfond | | 402 337 | -402 337 | 0 | 0 |
| Sum disponeringer | | 402 337 | 79 273 414 | 79 675 751 | 79 675 751 |
| Endring i innskutt egenkapital | 0 | | | | 0 |
| Egenkapital pr. 31.12.2019 | 265 000 000 | 7 548 845 | 467 883 423 | 475 432 268 | 740 432 268 |

Esso Pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Årsregnskapet for 2019 er avlagt i henhold til Lov om årsregnskap (Regnskapsloven) og Forskrift om Årsregnskap for pensjonsforetak av 20. desember 2011.

Årsregnskapsforskriften

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

Forskriften ble sist endret 16. desember 2016.

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 gjensidige livsforsikringselskaper. 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 kontraktfaste forpliktelse, 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 følge samme fordeling.

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

Resultat til forsikringskundene

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

Premiereserve

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

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som de som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og kostnads-satser. Premietariffene 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 avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusive oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser, inklusive fripoliser, er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven.

Tilleggsavsetninger

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

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

Premiefond og fond for regulering av pensjoner mv.

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

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

Kursreguleringsfond

Årets netto urealiserte gevinst/tap på finansielle eiendeler i kollektivporteføljen til virkelig verdi føres mot kursreguleringsfondet i balansen og inngår således ikke i årets resultat. Dersom denne porteføljen av finansielle omløpsmidler viser en akkumulert netto mindre verdi kostnadsføres dette tapet. Dersom finansielle omløpsmidler vurderes til å 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 ovenfor 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: PREMIEINTEKTER

| | 2019 | 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Terminpremie pr. 01.01. | 19 081 109 | 25 653 269 |
| Terminpremie / delpremie nyinnmeldte | 0 | -4 753 |
| Engangspremie lønnsregulering m.v. | 20 142 893 | 18 096 858 |
| Engangspremie pensjonsregulering | 32 454 768 | 33 778 937 |
| Div. endringspremier | -64 169 | -2 358 876 |
| Tilbakeført premier | -493 993 | -2 236 849 |
| Administrasjonspremier | 64 427 | 80 057 |
| Kapitalforvaltningspremie | 8 756 747 | 9 042 530 |
| Rentegarantipremie | 3 633 821 | 3 589 060 |
| Fortjenestepremie | 1 780 417 | 1 991 490 |
| Premiefritak | 2 521 540 | 2 686 529 |
| Sum | 87 877 561 | 90 318 253 |
| Årspremie innbetalt | 75 000 000 | 82 545 894 |
| Frigjort fra fond for regulering av pensjoner | 31 654 134 | 22 071 763 |
| Belastet premiefondet / overført til premiefond | -21 298 113 | -16 985 933 |
| Premiefritak uføre | 2 521 540 | 2 686 529 |
| Sum premieinntekter | 87 877 561 | 90 318 253 |

NOTE 3: OVERFØRING AV PREMIERESERVE, PENSJONSKAPITAL OG TILLEGGSAVSETNINGER

| | 2019 | | 2018 | |
|--|-------|--------|-------|--------|
| | Beløp | Antall | Beløp | Antall |
| 1.3 gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.2 Gjelder overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak / pensjonsforetak av enkeltpersoner fra pensjonskassen ved fratredelse | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak | 0 | 0 | 0 | 0 |

NOTE 4: PENSJONER.

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Alderspensjon | 90 983 539 | 85 854 467 |
| Ektefelle- og samboerspensjon | 24 628 378 | 23 391 266 |
| Uførespensjon | 4 963 980 | 5 532 960 |
| Barnespensjon | 444 078 | 476 074 |
| Mottatte refusjonspensjoner | 0 | 0 |
| Premiefritak uføre | 2 521 540 | 2 686 529 |
| Sum utbetalte pensjoner brutto | 123 541 515 | 117 941 296 |

NOTE 5: FORSIKRINGSRELATERTE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

| | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Revisjonshonorar * | 232 500 | 132 500 |
| Administrasjonskostnader | 5 717 257 | 6 157 186 |
| Aktuarhonorar | 794 200 | 762 549 |
| Finanstilsynsavgift | 164 992 | 140 404 |
| Andre kostnader | 285 789 | 566 230 |
| 9.2 Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader | 7 194 738 | 7 758 868 |

*** Revisjonshonorar**

| (beløp i hele kroner inkl. mva) | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Lovpålagt revisjon | 212 500 | 112 500 |
| Andre attestasjonstjenester | 20 000 | 20 000 |
| Skatterådgivning | 0 | 0 |
| Andre tjenester utenfor revisjon | 0 | 0 |
| Sum | 232 500 | 132 500 |

NOTE 6: TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassa har kun en sponsor, Esso Norge AS.

Sponsor har innbetalt årspremie med kr. 75.000.000

I henhold til serviceavtale belastes kassa for administrative tjenester utført av sponsor. Totalt utgjorde utbetaling til sponsor kr. 4.869.531 i 2019, hvorav dekning for Daglig Leder utgjorde kr.917.354 og styrehonorar til eksterne styremedlemmer kr.125.000.

NOTE 7: ANTALL ANSATTE OG YTELSE TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassa har ingen ansatte.

Sponsor dekker kostnad for daglig leder og eksternt styremedlem, jfr. note 6.

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

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

NOTE 8: SKATT

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

| | 2019 | 2018 |
|--|-------------------|--------------------|
| Resultat av teknisk regnskap | 7 458 327 | 21 399 608 |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap | 72 890 451 | 99 163 |
| Resultat før skattekostnad | 80 348 778 | 21 498 771 |
| Teknisk resultat til Taps- og Vinningskonto | 0 | -21 399 607 |
| +/- Permanente forskjeller | -1 305 045 | -5 817 982 |
| +/-Tilbakeført urealisert gevinster/tap selskapsportefølje | -50 447 941 | 27 119 010 |
| +/- Endring i midlertidige forskjeller | -3 423 937 | 0 |
| - Fremførbart underskudd | -25 171 855 | -21 400 192 |
| Årets skattegrunnlag | 0 | 0 |
| Skattesats | 22 % | 23 % |
| Skatt | 0 | |
| +/- Kildeskatt | 34 311 | 49 146 |
| Formuesskatt | 668 178 | 549 400 |
| Betalbar skatt | 702 489 | 598 546 |
| Utsatt skatt/skattefordel - netto endring | 0 | 0 |
| Skattekorreksjoner tidligere år | -29 462 | -43 377 |
| Årets skattekostnad | 673 027 | 555 169 |

| | 2019 | | 2018 | | Netto endring |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Skatte-økende | Skatte-reduserende | Skatte-økende | Skatte-reduserende | |
| Midlertidige forskjeller | | | | | |
| Saldo på Gevinst- og Taps-konto | 13 695 748 | | 17 119 685 | | 3 423 937 |
| Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden | 160 706 576 | | 116 917 935 | | -43 788 641 |
| Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsportefølljen | | | - | | - |
| Investeringsseierdom i selskapsportefølljen (MF 3) | | | | | - |
| Pensjonsforpliktelse, endring i netto forpliktelse | | | | | - |
| Risikoutjevningfond 2017 | | | | | - |
| Sum midlertidige forskjeller | 174 402 324 | 0 | 134 037 620 | 0 | -40 364 704 |
| Fremførbart underskudd | | 413 445 116 | | 438 616 972 | -27 500 000 |
| Utligning | -174 402 324 | -174 402 324 | -134 037 620 | -134 037 620 | - |
| Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond | | | | | - |
| Netto midlertidige forskjeller | 0 | 239 042 792 | 0 | 304 579 352 | -65 536 560 |
| Risikoutjevningfond gir ikke utsatt skatt | | | | | - |
| Fører ikke utsatt skattefordel | - | -239 042 792 | - | -304 579 352 | 65 536 560 |
| Grunnlag balanseføring | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skattesats | 22 % | 22 % | 22 % | 22 % | 22 % |
| Utsatt skatt / skattefordel | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2018 | | | | | - |
| Endring utsatt skatt / skattefordel | | | | | - |

NOTE 9: AKSJER OG ANDELER

| | Antall | Anskaffelses- kost | Virkelig verdi | Nivå |
|---------------------------------|---------|-----------------------|--------------------|------|
| Norske finansaksjer | | | | |
| DNB ASA | 285 798 | 37 788 809 | 46 870 872 | 1 |
| Storebrand ASA | 194 315 | 8 274 778 | 13 411 621 | 1 |
| Gjensidige Forsikring ASA | 83 238 | 12 310 076 | 15 336 602 | 1 |
| Sum norske finansaksjer | | 58 373 664 | 75 619 095 | |
| Norske aksjer | | | | |
| Adevinta ASA | 99 666 | 7 045 214 | 10 365 264 | 1 |
| Af Gruppen Asa | 29 853 | 4 397 440 | 5 254 128 | 1 |
| Aker ASA | 10 794 | 3 187 967 | 5 866 539 | 1 |
| Aker BP ASA | 44 964 | 6 196 594 | 12 949 632 | 1 |
| Aker Solutions ASA | 61 543 | 2 422 297 | 1 521 343 | 1 |
| American Shipping Co Asa | 13 735 | 481 721 | 451 195 | 1 |
| Atea ASA | 36 485 | 2 758 516 | 4 691 971 | 1 |
| Austevoll Seafood ASA | 37 757 | 3 700 231 | 3 400 018 | 1 |
| Axactor SE | 48 017 | 1 244 292 | 912 323 | 1 |
| B2holding ASA | 135 115 | 2 010 340 | 1 291 024 | 1 |
| Bergenbio Asa | 17 614 | 762 463 | 428 901 | 1 |
| Bonheur Asa | 8 841 | 1 667 469 | 1 759 359 | 1 |
| Data Respons ASA | 31 112 | 1 290 292 | 1 490 265 | 1 |
| DNO ASA | 250 406 | 2 228 006 | 2 897 197 | 1 |
| Elkem ASA | 108 633 | 2 875 273 | 2 689 753 | 1 |
| Entra ASA | 60 539 | 5 665 042 | 8 778 155 | 1 |
| Equinor ASA | 260 550 | 41 079 562 | 45 726 525 | 1 |
| Europris ASA | 66 526 | 2 167 629 | 2 295 147 | 1 |
| Fjord1 ASA | 18 520 | 973 511 | 677 832 | 1 |
| Fjordkraft Holding ASA | 36 595 | 1 696 215 | 2 122 510 | 1 |
| Grieg Seafood Asa | 22 955 | 1 647 646 | 3 220 587 | 1 |
| Hexagon Composites ASA | 44 821 | 1 843 900 | 1 629 243 | 1 |
| Idex Asa | 246 328 | 1 785 038 | 315 300 | 1 |
| Kitron ASA | 73 792 | 526 680 | 811 712 | 1 |
| Kongsberg Automotive ASA | 147 625 | 973 274 | 904 941 | 1 |
| Kongsberg Gruppen Asa | 37 410 | 4 598 784 | 5 162 580 | 1 |
| Leroy Seafood Group ASA | 123 645 | 6 181 466 | 7 208 504 | 1 |
| Mowi ASA | 193 532 | 32 637 092 | 44 164 002 | 1 |
| Mpc Container Ships AS | 22 469 | 839 873 | 444 886 | 1 |
| NEL Asa | 507 305 | 2 054 425 | 4 388 188 | 1 |
| Nordic Nanovector Asa | 24 519 | 920 812 | 778 233 | 1 |
| Nordic Semiconductor Asa | 73 029 | 3 215 602 | 4 067 715 | 1 |
| Norsk Hydro ASA | 596 572 | 29 184 433 | 19 472 110 | 1 |
| Norwegian Air Shuttle Asa | 56 615 | 3 714 681 | 2 137 216 | 1 |
| Norwegian Finans Holding ASA | 77 622 | 6 866 627 | 7 397 377 | 1 |
| Olav Thon Eiendomsselskap Asa | 10 673 | 1 571 902 | 1 790 929 | 1 |
| Orkla ASA | 247 583 | 19 083 552 | 22 024 984 | 1 |
| Pci Biotech Holding Asa | 15 353 | 685 640 | 1 177 575 | 1 |
| PGS ASA | 140 605 | 2 789 502 | 2 418 406 | 1 |
| Photocure ASA | 8 974 | 336 614 | 803 173 | 1 |
| Salmar ASA | 23 409 | 6 529 313 | 10 517 664 | 1 |
| Scatec Solar ASA | 44 039 | 2 184 530 | 5 465 240 | 1 |
| Schibsted ASA A-Shares | 32 995 | 5 786 184 | 8 753 574 | 1 |
| Schibsted ASA B-shares | 43 175 | 7 261 720 | 10 871 465 | 1 |
| Telenor ASA | 263 029 | 40 024 160 | 41 413 916 | 1 |
| Tgs Nopec Geophysical Co Asa | 48 969 | 8 049 040 | 13 079 620 | 1 |
| Tomra Systems ASA | 46 118 | 5 706 292 | 12 839 251 | 1 |
| Veidekke ASA | 47 248 | 4 764 321 | 5 646 136 | 1 |
| Wallenius Wilhelmsen ASA% | 43 498 | 1 699 408 | 949 126 | 1 |
| Wilh Wilhelmsen Holding Asa | 5 603 | 1 012 784 | 924 495 | 1 |
| XXL ASA | 37 250 | 3 226 061 | 623 938 | 1 |
| Yara International ASA | 63 595 | 20 179 066 | 23 224 894 | 1 |
| Sum øvrige norske aksjer | | 321 730 494 | 380 196 060 | |

| | | | | |
|--|-----------|--------------------|----------------------|---|
| Sum norske aksjer totalt | | 380 104 157 | 455 815 155 | |
| Herav børsnoterte | | 380 104 157 | 455 815 155 | |
| Egenkapitalbevis | | | | |
| Sparebank 1 SR-Bank Asa | 79 716 | 6 112 153 | 7 971 600 | 1 |
| Sum norske egenkapitalbevis | | 6 112 153 | 7 971 600 | |
| Utenlandske aksjer | | | | |
| Borr Drilling Ltd | 36 526 | 6 438 333 | 2 767 210 | 1 |
| BW LPG Ltd | 34 582 | 1 192 309 | 2 553 881 | 1 |
| BW Offshore Ltd | 38 404 | 1 844 577 | 2 534 664 | 1 |
| Frontline Ltd/Bermuda | 31 761 | 2 018 516 | 3 522 295 | 1 |
| Golden Ocean Group Ltd | 32 120 | 1 367 630 | 1 636 514 | 1 |
| Stolt-Nielsen LTD | 9 923 | 1 070 731 | 1 131 222 | 1 |
| Asetek A/S | 9 688 | 605 862 | 300 328 | 1 |
| TietoEVERY Oyj | 9 212 | 2 494 137 | 2 557 251 | 1 |
| Bakkafrost P/F | 23 040 | 7 976 917 | 14 976 000 | 1 |
| Subsea 7 SA | 99 258 | 8 688 008 | 10 417 127 | 1 |
| Gaming Innovation Group Inc | 31 331 | 1 448 636 | 255 034 | 1 |
| Sum utenlandske aksjer | | 35 145 655 | 42 651 526 | |
| Sum aksjer og egenkapitalbevis | | 421 361 966 | 506 438 281 | |
| Utenlandske fondsandeler | | | | |
| BlackRock Institutional Trust Co. | 3 611 830 | 356 775 563 | 598 986 460 | 2 |
| The Northern Trust - Indeksfond | 2 630 | 94 313 216 | 545 228 132 | 2 |
| Sum utenlandske fondsandeler | | 451 088 779 | 1 144 214 592 | |
| Sum utenlandske aksjer og aksjefondsandeler | | 486 234 435 | 1 186 866 118 | |
| Herav børsnotert | | 35 145 655 | 42 651 526 | |
| Totalt aksjer og aksjefondsandeler | | 872 450 745 | 1 650 652 873 | |

| | |
|---|----------------------|
| 2.4.1 Aksjer og andeler i selskapsporteføljen | 233 190 281 |
| 6.4.1 Aksjer og andeler i kollektivporteføljen | 1 417 462 592 |

Pensjonskassens investeringer i utenlandske aksjer er ikke sikret og total risiko mot US dollar er kr. 356.775.563.

NOTE 10: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

| Debitorkategori | Obligasjoner | | Nivå |
|---|----------------------|----------------------|------|
| | Anskaffelses-kost | Virkelig verdi | |
| Offentlig sektor | 1 118 168 546 | 1 127 302 916 | 2 |
| Finansinstitusjoner | 681 376 605 | 686 119 612 | 2 |
| Andre utstedere | 0 | 0 | 2 |
| Sum | 1 799 545 151 | 1 813 422 528 | |
| Pålydende verdi | | 1 777 889 000 | |
| Modifisert durasjon | | 4,47 % | |
| Gjennomsnittlig effektiv rente | | 1,99 % | |
| SUM SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER | | 1 813 422 528 | |
| BGI Fund EEBS | 1 339 794 011 | 1 790 452 481 | 3 |
| SUM RENTEFOND | 1 339 794 011 | 1 790 452 481 | |
| SUM RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER | 3 139 339 162 | 3 603 875 010 | |

| | |
|--|--------------------|
| 2.4.2 Rentebærende verdipapirer i selskapsporteføljen | 509 124 989 |
|--|--------------------|

| | |
|---|----------------------|
| 6.4.2 Rentebærende verdipapirer i kollektivporteføljen | 3 094 750 021 |
|---|----------------------|

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 vekt.

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

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

Pensjonskassens obligasjonsportefølje er valutasikret.

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

Kassens omløpsobligasjonsportefølje har en faktisk renterisiko på kr. 90.421.839 pr. 31.12.2019 ved en renteendring på 1%.

NOTE 11: FINANSIELLE DERIVATER

Det er i regnskapet for 2019 ingen finansielle derivater.

NOTE 12: UTLÅN OG FORDRINGER

| | 2019 | 2018 |
|--|-------------------|------------------|
| Forvaltningskonti | 19 152 552 | 1 225 400 |
| Konsernkonto | 9 070 057 | 494 040 |
| Sum | 28 222 609 | 1 719 440 |
| 2.4.3 Utlån og fordringer i selskapsporteføljen | 11 775 768 | 234 070 |
| 6.4.3 Utlån og fordringer i kollektivporteføljen | 16 446 842 | 1 485 370 |
| Sum | 28 222 609 | 1 719 440 |

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 (justerte) 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 |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet | | | | |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 506 438 281 | 1 144 214 592 | 0 | 1 650 652 873 |
| Rentebærende papirer | 0 | 1 813 422 528 | 1 790 452 481 | 3 603 875 009 |
| Utlån og fordringer | 28 222 609 | | 0 | 28 222 609 |
| Sum | 534 660 890 | 2 957 637 120 | 1 790 452 481 | 5 282 750 492 |

NOTE 14: KAPITALAVKASTNING

| Kollektivporteføljen | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------|---------|--------|--------|--------|---------|
| Kapitalavkastningsrente | 4,40 % | 0,31 % | 7,58 % | 7,50 % | 5,25 % |
| Verdijustert kapitalavkastningsrente | 10,90 % | 5,23 % | 4,98 % | 3,50 % | 5,47 % |
| Selskapsporteføljen | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Verdijustert kapitalavkastningsrente | 10,90 % | 0,01 % | 3,02 % | 5,58 % | 16,02 % |

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 forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årtes 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 20/6-2019.

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 aktivprofil 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 aktia-allokering:

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

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

De mest vesentlige risikofaktorene porteføljen er utsatt for er aksjemarkedsrisiko, kreditt-/spreadrisiko, renterisiko og valutarisiko. Videre er portefølsen eksponert for motpartsrisiko. Samlet sett ansees kreditttrisikoen 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 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Inngående balanse | 176 377 302 | 140 034 399 | 190 965 373 | 234 641 328 | 200 665 846 |
| Overført fra fond for regulering av pensjoner mv. | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Innbetalt til premiefond | 96 298 114 | 82 545 894 | 75 000 000 | 120 000 000 | 180 000 000 |
| Premie tilbakeført fritak/frigjort | 3 003 | -821 | 380 072 | 467 472 | 300 269 |
| Tilflytting/Fraflytting | | 16 989 934 | 0 | 0 | 0 |
| Garantert rente | 3 281 609 | 2 569 780 | 2 758 994 | 3 487 493 | 1 710 853 |
| Uttak fra premiefond | -75 000 000 | -82 549 894 | -153 718 676 | -167 360 919 | -171 158 493 |
| Godskrevet premie/ premiefritak | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tilbakeført for mye oppsamlingsreserve, inkl rente | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultatdisponering (til/fra fond) | 11 353 226 | 16 788 009 | 24 648 636 | 0 | 23 122 853 |
| Utgående balanse | 212 313 253 | 176 377 302 | 140 034 399 | 190 965 373 | 234 641 328 |

| | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Premiefond | 212 313 253 | 176 377 302 | 140 034 399 |
| Årets premie (premietilskudd) | 87 877 561 | 90 318 253 | 156 543 944 |
| Premiefondets størrelse i forhold til årets premie | 2,4 | 2,0 | 0,9 |
| Premiefondet i % av ordinær premie | 241,6 % | 195,3 % | 89,5 % |

NOTE 17: FOND FOR REGULERING AV PENSJONER

| | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Inngående balanse | 31 339 951 | 21 852 690 | - |
| Garantert rente | 314 183 | 219 073 | 0 |
| Overført fra fond for regulering av pensjoner mv. | -31 654 134 | -22 071 763 | 0 |
| Resultatdisponering fond for regulering av pensjoner mv. | 20 352 154 | 31 339 951 | 21 852 690 |
| Utgående balanse | 20 352 154 | 31 339 951 | 21 852 690 |

NOTE 18: ENDRING I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

| | Premie-reserve | Tilleggs-avsetning | Kurs-regulerings-fond | Premiefond | Fond for regulering av pensjon | Sum |
|---|----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------|
| 1. Inngående balanse | 3 179 604 272 | 20 059 242 | 738 636 587 | 176 377 302 | 31 339 951 | 4 146 017 354 |
| 2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser | | | | | | |
| 2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1) | 28 541 056 | -192 327 | 298 481 994 | 3 284 613 | 314 183 | 330 429 519 |
| 2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1) | 23 274 529 | | | 11 350 482 | 20 303 393 | 54 928 404 |
| 2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2) | 39 849 | | | 2 744 | 48 761 | 91 354 |
| 2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3) | | | | | | |
| 2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8) | | | | | | |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser | 51 855 434 | -192 327 | 298 481 994 | 14 637 839 | 20 666 337 | 385 449 277 |
| 3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser | | | | | | 0 |
| 3.1 Overføringer mellom fond | | | | 31 654 134 | -31 654 134 | 0 |
| 3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen | | | | -10 356 021 | | -10 356 021 |
| Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser | 0 | 0 | 0 | 21 298 113 | -31 654 134 | -10 356 021 |
| 4. Utgående balanse | 3 231 459 706 | 19 866 915 | 1 037 118 581 | 212 313 253 | 20 352 154 | 4 521 110 610 |

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 31.12.2018 | | | | | |
| Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg | 1 579 847 971 | 9 703 400 | 542 439 496 | 232 665 407 | 2 364 656 274 |
| Fripoliser | 1 651 611 735 | 10 163 515 | 494 679 085 | 0 | 2 156 454 335 |
| Balansne 31.12.2019 | 3 231 459 706 | 19 866 915 | 1 037 118 581 | 232 665 407 | 4 521 110 610 |

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 Mercer sitt beregningsgrunnlag "KU" for uførhet.

Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 2,80 % pr 31.12.2019.

Tilstrekkelighetstest

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

Nytt dødelighetsgrunnlag ("K2013") er fullt finansiert.

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.

Full uførepensjon er lik den alderspensjon medlemmet ville fått ved å stå i stilling til opptjeningsalder.

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

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%.

NOTE 21: BESTAND, ANTALL MEDLEMMER

| | Kollektiv bestand | Fripoliser | Sum |
|-----------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| Antall aktive medlemmer | 95 | 780 | 875 |
| Antall pensjonister | 631 | 386 | 1 017 |
| herav uførepensjonister | 34 | 34 | 68 |
| herav alderspensjonister | 368 | 317 | 685 |
| herav ektefellepensjonister | 227 | 35 | 262 |
| herav barnepensjonister | 2 | - | 2 |
| Sum | 726 | 1 166 | 1 892 |

Antall medlemmer pr 31.12.2019

NOTE 22: AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Skattetrekk, offentlige avgifter | | 0 |
| Periodeskatt | 668 178 | 549 400 |
| Utsatt skatt | | 0 |
| Andre forpliktelser | | 0 |
| Sum forpliktelser | 668 178 | 549 400 |

NOTE 23: FORPLIKTELSER

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------|-------------------|---------------|
| Leverandørgjeld | 0 | 44 806 |
| Gjeld til megler/forvalter | 15 587 622 | 0 |
| Sum forpliktelser | 15 587 622 | 44 806 |

NOTE 24: SOLVENSMARGINKAPITAL OG SOLVENSMARGINKRAV

| | 2019 | 2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| Solvensmarginkrav | | |
| Kollektiv tjenestepensjon | 135 393 510 | 132 073 242 |
| Etterlattepensjon | 5 964 | 13 017 |
| Uførepensjon og premiefritak | 2 036 975 | 2 074 489 |
| Sum solvensmarginkrav | 137 436 449 | 134 160 748 |
| Ansvarlig kapital | | |
| Innskutt egenkapital | 265 000 000 | 265 000 000 |
| Opptjent egenkapital | 467 883 423 | 388 610 009 |
| Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje | -185 529 891 | -135 081 950 |
| Kjernekapital | 547 353 532 | 518 528 059 |
| Ansvarlig lånekapital som medregnes | 0 | 0 |
| Sum netto ansvarlig kapital | 547 353 532 | 518 528 059 |
| | | |
| | 2019 | 2018 |
| Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket | 547 353 532 | 518 528 059 |
| Tilleggsavsetninger (50 %) | 9 933 458 | 10 029 621 |
| Risikoutjevningfond (50 %) | 3 774 423 | 3 573 254 |
| Solvensmarginkapital | 561 061 412 | 532 130 934 |
| Overskudd solvensmarginkapital | 423 624 963 | 397 970 186 |
| | | |
| Kapital i prosent av krav | 408,2 % | 396,6 % |

NOTE 25: RISIKOANALYSER

| Forenklet solvenskapitalkrav | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| Solvenskapitalkrav | | |
| Kapitalkrav for renterisiko | 99 086 670 | 122 118 342 |
| Kapitalkrav for aksjerisiko | 642 569 200 | 446 160 000 |
| Kapitalkrav for eiendomsrisiko | - | - |
| Kapitalkrav for valutarisiko | 296 725 000 | 239 250 000 |
| Kapitalkrav for spreadrisiko | 142 318 155 | 122 545 110 |
| Kapitalkrav for konsentrasjonsrisiko | - | - |
| Korrelasjonsgevinst vedrørende markedsrisiko | -286 643 088 | -258 596 463 |
| Sum kapitalkrav for markedsrisiko | 894 055 937 | 671 476 989 |
| Kapitalkrav for livsforsikringsrisiko, inklusiv avgangsrisiko | 84 778 495 | 95 361 230 |
| Kapitalkrav for motpartsrisiko | 11 355 095 | 3 017 937 |
| Korrelasjonsgevinst for samlet risiko, eksklusiv operasjonell risiko | -68 182 706 | -67 615 957 |
| Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko | 922 006 821 | 702 240 199 |
| Kapitalkrav for operasjonell risiko | 20 621 416 | 18 650 107 |
| Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt | -141 394 235 | -108 133 546 |
| Samlet solvenskapitalkrav | 801 234 002 | 612 756 760 |
| Ansvarlig kapital | | |
| Innskutt og opptjent egenkapital | 740 432 268 | 660 756 517 |
| Ansvarlig lånekapital | - | - |
| Tilleggsavsetninger | 19 866 915 | 20 059 242 |
| Kursreguleringsfond | 1 037 118 581 | 738 636 587 |
| Markedsverdijustering | -38 335 951 | -22 991 360 |
| Korreksjon, død og uførhet | | |
| Ansvarlig kapital | 1 759 081 813 | 1 396 460 986 |
| Overskudd av ansvarlig kapital | 957 847 811 | 783 704 226 |
| Solvenskapitaldekning | 220 % | 228 % |

NOTE 26: RESULTATANALYSE

| | Fripoliser | Premie- betalende | Risiko- produkt | Sum 2019 | Sum 2018 |
|--|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Avkastningsresultat i kollektivporteføljen | | | | | |
| Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen | 67 510 243 | 78 374 233 | | 145 884 476 | 169 059 598 |
| Tilført rente | -44 284 133 | -46 553 292 | | -90 837 425 | -91 697 496 |
| Tilbakeført fra tilleggsavsetninger | 192 327 | - | | 192 327 | 164 353 |
| Avkastningsresultat | 23 418 437 | 31 820 941 | 0 | 55 239 378 | 77 526 455 |
| Overført til premiefond | - | 11 350 482 | - | 11 350 482 | 16 490 109 |
| Overført til fond for regulering av pensjoner | - | 20 303 393 | - | 20 303 393 | 27 491 985 |
| Overført til erstatningsreserve | - | - | - | - | - |
| Overført til tilleggsavsetninger | - | - | - | - | - |
| Overført til fripoliser | 23 274 529 | - | - | 23 274 529 | 30 707 060 |
| Sum disponering til forsikringsfond | 23 274 529 | 31 653 875 | - | 54 928 404 | 74 689 154 |
| Overført til risikoutjevningssfond | 143 908 | 167 066 | - | 310 974 | |
| Overført til annen opptjent egenkapital | | | | - | 2 837 301 |
| Sum disponering av avkastningsresultat | 23 418 437 | 31 820 941 | 0 | 55 239 378 | 77 526 455 |
| Risikoresultat | | | | | |
| Premiebetalende med sparing | | 165 804 | | 165 804 | 8 321 074 |
| Fripoliser | 122 722 | | | 122 722 | 6 021 389 |
| Risikoplan uførepensjon | | | 40 046 | 40 046 | 770 158 |
| Reassuranseresultat | -43 025 | -62 793 | -1 182 | -107 000 | -50 000 |
| Risikoresultat | 79 697 | 103 011 | 38 864 | 221 572 | 15 062 621 |
| Overført til premiefond | | 2 744 | | 2 744 | 297 900 |
| Overført til fond for regulering av pensjoner | | 48 761 | | 48 761 | 3 847 966 |
| Overført til fripoliser | 39 849 | | | 39 849 | 3 000 642 |
| Overført til risikoutjevningssfond | 39 849 | 51 505 | | 91 354 | 7 146 508 |
| Overført til annen opptjent egenkapital | | | 38 864 | 38 864 | 769 605 |
| Sum disponering av risikoresultat | 79 698 | 103 010 | 38 864 | 221 572 | 15 062 621 |
| Administrasjonsresultat | | | | | |
| Administrasjons- og forvaltningspremie | | 8 821 174 | | 8 821 174 | 9 122 588 |
| Netto frigjort administrasjonsreserve | 5 698 225 | 2 624 161 | | 8 322 386 | 8 322 385 |
| Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader | -5 165 449 | -10 375 214 | | -15 540 663 | -12 379 329 |
| Administrasjonsresultat | 532 776 | 1 070 121 | - | 1 602 897 | 5 065 644 |
| Teknisk regnskap | | | | | |
| Avkastningsresultat | | | | 55 239 378 | 77 526 455 |
| Risikoresultat | | | | 221 572 | 15 062 621 |
| Administrasjonsresultat | | | | 1 602 897 | 5 065 644 |
| Overført til fripoliser | | | | -23 314 378 | -33 707 702 |
| Overført til andre forsikringsfond | | | | -31 705 380 | -48 127 960 |
| Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer | | | | 5 414 239 | 5 580 550 |
| Teknisk regnskap | - | - | - | 7 458 327 | 21 399 607 |
| Endring i opptjent egenkapital | | | | | |
| Resultat av teknisk regnskap | | | | 7 458 327 | 21 399 607 |
| Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen | | | | 74 412 663 | 883 121 |
| Kostnader i ikke-teknisk regnskap | | | | -1 522 212 | -783 958 |
| Skattekostnader | | | | -673 027 | -555 169 |
| Endring i opptjent egenkapital | - | - | - | 79 675 751 | 20 943 602 |
| Avstemming av endring i opptjent egenkapital | | | | | |
| Opptjent egenkapital 01.01 | | | | 395 756 517 | 374 812 915 |
| Opptjent egenkapital 31.12 | | | | 475 432 268 | 395 756 517 |
| Endring i opptjent egenkapital | - | - | - | 79 675 751 | 20 943 602 |

NOTE 27: GJENFORSIKRING - REASSURANSE

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassuranse. Reassurandørenes kapasitet er 90 mill kr og pensjonskassens egenregning er 10 mill kr.

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

Reassuranse for 2019 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 2019, 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 2019, 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, 19. mars 2020
PricewaterhouseCoopers AS

Magne Sem
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

| Name | Method | Date |
|------------|---------------|------------------|
| Sem, Magne | BANKID_MOBILE | 2020-03-19 13:20 |



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.