

2019 Pensjonskasseregnskap - Fortum Pensjonskasse .pdf  
2019 Pensjonskasseregnskap - Fortum Pensjonskasse .pdf  
2019 Pensjonskasseregnskap - Fortum Pensjonskasse .pdf  
2019 Pensjonskasseregnskap - Fortum Pensjonskasse .pdf  
2019 Pensjonskasseregnskap - Fortum Pensjonskasse .pdf

## Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Sundbø, Kjersti	BANKID_MOBILE	2020-03-26 07:44
Nygaard, Geir Tore Martin	BANKID_MOBILE	2020-03-26 12:32
Rødal, Catharina Zelow	BANKID_MOBILE	2020-03-25 22:07
Korneliussen, Torleif	BANKID_MOBILE	2020-03-27 10:22
Braathen, Knut	BANKID	2020-03-26 12:51



### This document package contains:

- Front 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.

---

**Signers:**

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Nussle,Heidi Anethe GAMMELENG	BANKID_MOBILE	2020-03-25 17:59

**This document package contains:**

- Front 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.

# Fortum Pensjonskasse

## RESULTATREGNSKAP

31.12.2019 01.10. - 31.12.2018

### TEKNISK REGNSKAP

Note

#### 1. Premieinntekter

1.1 Forfalte premier, brutto	2	11 528 034	1 845 093
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	27	-30 000	-28 900
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3	0	292 746 350
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>11 498 034</b>	<b>294 562 543</b>

#### 2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen

2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		6 382 057	3 979 159
2.4 Verdiendringer på investeringer		27 745 578	-12 153 020
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		2 102 238	329 556
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>36 229 874</b>	<b>-7 844 306</b>

#### 4. Andre forsikringsrelaterte inntekter

35 197 6 502 875

#### 5. Pensjoner

5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	4	-9 805 102	-2 254 290
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3	0	0
<b>Sum pensjoner</b>		<b>-9 805 102</b>	<b>-2 254 290</b>

#### 6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse

6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	18	-13 251 342	-293 704 042
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	18	-1 683 529	-35 129 562
6.3 Endring i kursreguleringsfond	18	-15 592 558	0
6.4.1 Endring i premiefond	18	-677 387	-276 453
6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3	0	35 129 562
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>		<b>-31 204 816</b>	<b>-293 980 495</b>

#### 8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelse

8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	18	-10 279 571	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	18	0	-702 157
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelse</b>		<b>-10 279 571</b>	<b>-702 157</b>

#### 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader

9.1 Forvaltningskostnader		-963 971	-214 523
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5, 6	-2 257 892	-748 988
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-3 221 863</b>	<b>-963 511</b>

#### 10. Andre forsikringsrelaterte kostnader

-391 0

#### 11. Resultat av teknisk regnskap

-6 748 639 -4 679 340

# Fortum Pensjonskasse

## RESULTATREGNSKAP

31.12.2019 01.10. - 31.12.2018

### IKKE-TEKNISK REGNSKAP

#### 12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen

12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	472 242	267 480
12.4 Verdiendringer på investeringer	1 681 863	-756 712
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	155 560	22 153
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>2 309 665</b>	<b>-467 079</b>

#### 14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen

14.1 Forvaltningskostnader	-71 331	-14 420
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	<b>-71 331</b>	<b>-14 420</b>

15. Resultat av ikke-teknisk regnskap **2 238 333** **-481 499**

16. Resultat før skattekostnad **-4 510 305** **-5 160 839**

17. Skattekostnader 7 **0** **0**

18. Resultat før andre inntekter og kostnader **-4 510 305** **-5 160 839**

19. Andre inntekter og kostnader **0** **0**

20. Totalresultat **-4 510 305** **-5 160 839**

Avkastning til risikoutjevningssfond	-92 681	0
Overført til/fra risikoutjevningssfond	3 081 286	-702 157
Overført til/fra annen opptjent egenkapital	1 521 701	5 862 996
<b>Sum overføringer</b>	<b>4 510 305</b>	<b>5 160 839</b>

# Fortum Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2019	31.12.2018
	Note		
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>2. Investeringer</b>			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	8	2 092 549	1 906 320
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 12	6 157 642	8 491 518
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	10, 12	6 757 977	11 678 106
2.4.3 Utlån og fordringer	11, 12	20 712	454 091
<b>Sum investeringer</b>		<b>15 028 880</b>	<b>22 530 035</b>
<b>3. Fordringer</b>			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	15	956 872	0
3.2 Andre fordringer	15	36 161	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>993 032</b>	<b>0</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.2 Kasse, bank		59 539 904	386 298
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>59 539 904</b>	<b>386 298</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	16	428 101	259 634
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>428 101</b>	<b>259 634</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>75 989 918</b>	<b>23 175 967</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	8	57 577 799	32 643 220
6.3.2 Utlån og fordringer		0	2 743 547
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 12	169 431 360	145 406 062
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	10, 12	185 949 958	199 972 174
6.4.3 Utlån og fordringer	11, 12	569 909	7 775 702
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>413 529 026</b>	<b>388 540 705</b>
<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>		<b>413 529 026</b>	<b>388 540 705</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>489 518 944</b>	<b>411 716 672</b>

# Fortum Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2019	31.12.2018
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>10. Innskutt egenkapital</b>		<b>27 876 439</b>	<b>27 876 439</b>
<b>11. Opptjent egenkapital</b>			
11.1 Risikoutjevningfond		0	2 988 605
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		-7 384 697	-5 862 996
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-7 384 697</b>	<b>-2 874 391</b>
<b>13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
13.1 Premiereserve mv.	18, 19	306 955 384	293 704 042
13.2 Tilleggsavsetninger	18, 19	36 813 091	35 129 562
13.3 Kursreguleringsfond	18, 19	15 592 558	0
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	17, 18, 19	54 167 993	56 718 497
<b>Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>413 529 026</b>	<b>385 552 101</b>
<b>15. Avsetninger for forpliktelser</b>			
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	22	333 555	0
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>333 555</b>	<b>0</b>
<b>16. Forpliktelser</b>			
16.3 Andre forpliktelser	23	55 164 620	1 009 588
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>55 164 620</b>	<b>1 009 588</b>
<b>17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		0	152 936
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>0</b>	<b>152 936</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>489 518 944</b>	<b>411 716 672</b>

Lysaker, 23. mars 2020

I styret for Fortum Pensjonskasse

Catharina Zelow Rødal  
styremedlem

Kjersti Sundbø  
Styrets leder

Torleif Korneliussen  
styremedlem

Knut Braathen  
styremedlem

Geir Tore Martin Nygaard  
styremedlem

Heidi Anethe Nussle  
Daglig leder

## Fortum Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2019	2018
Utbetalt gjenforsikring	-30 000	-28 900
Utbetale pensjoner	-10 138 827	-2 275 533
Innbetalinger refusjoner	162 216	0
Innbetalinger vedrørende driften	5 936	0
Innbetalinger av renter	3 931 181	10 278 966
Innbetalinger av utbytte	2 347 088	-32 003
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig *	51 956 513	-814 388
<b>Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)</b>	<b>48 234 108</b>	<b>7 128 142</b>
Realisert gevinst ved salg av investeringer	1 636 957	424 765
Realisert tap ved salg av investeringer	-782 379	-73 057
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	2 446 993	-412 746 312
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)</b>	<b>3 301 570</b>	<b>-412 394 604</b>
Innbetaling av kjernekapital	0	27 876 439
Innbetaling av annen egenkapital	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)</b>	<b>0</b>	<b>27 876 439</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)</b>	<b>51 535 678</b>	<b>-377 390 023</b>
<b>Tilgang av likviditet ifbm stiftelse</b>	<b>0</b>	<b>385 984 871</b>
<b>Likviditetsbeholdning pr. 01.01</b>	<b>8 594 848</b>	<b>0</b>
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	60 130 525	8 594 848

## Fortum Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.  
31.12.2019

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevningfond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
<b>Egenkapital pr. 01.10.2018</b>	<b>27 876 439</b>	<b>2 286 448</b>	<b>0</b>	<b>2 286 448</b>	<b>30 162 887</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>			-5 160 839	-5 160 839	<b>-5 160 839</b>
Andre inntekter og kostnader			0	0	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>			-5 160 839	-5 160 839	<b>-5 160 839</b>
Endring i risikoutjevningfond		702 157	-702 157	0	<b>0</b>
<b>Sum disponeringer</b>		<b>702 157</b>	<b>-5 862 996</b>	<b>-5 160 839</b>	<b>-5 160 839</b>
Endring i innskutt egenkapital	0				<b>0</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.2018</b>	<b>27 876 439</b>	<b>2 988 605</b>	<b>-5 862 996</b>	<b>-2 874 391</b>	<b>25 002 048</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>			-4 510 305	-4 510 305	<b>-4 510 305</b>
Andre inntekter og kostnader			0	0	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>			-4 510 305	-4 510 305	<b>-4 510 305</b>
Endring i risikoutjevningfond		-2 988 605	2 988 605	0	<b>0</b>
<b>Sum disponeringer</b>		<b>-2 988 605</b>	<b>-1 521 701</b>	<b>-4 510 305</b>	<b>-4 510 305</b>
Endring i innskutt egenkapital	0				<b>0</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.19</b>	<b>27 876 439</b>	<b>0</b>	<b>-7 384 697</b>	<b>-7 384 697</b>	<b>20 491 742</b>

Annen innskutt egenkapital pr 1.10.18 er innbetalt i forbindelse med stiftelsen av pensjonskassen. Risikoutjevningfondet er overført fra Hafslund og Infratek Pensjonskasse i forbindelse med opprettelsen av Fortum Pensjonskasse.



# Fortum Pensjonskasse

## Noter til årsregnskapet

### 1. Regnskapsprinsipper

#### Årsregnskapsforskriften

Regnskapet er satt opp i samsvar med god regnskapsskikk, i henhold til regnskapsloven, og forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak.

#### Skatt

Pensjonskassen skattelegges etter samme regelverk som livsforsikringselskaper. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar inntektsskatt, regulert med for lite/for mye avsatt tidligere år, betalbar formueskatt og endring i utsatt skatt. Beregning av utsatt skatt/skattefordeler er forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi 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 endelig skattemessige verdier. Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at pensjonskassen vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd i senere periode til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Pensjonskassen ilegges 0,15 % i formueskatt av ligningsmessig nettoformue

Fritaksmetoden er i pensjonskassen kun gjeldende 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

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 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

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 forsikringsforpliktelser 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 de forsikringsmessige avsetningene tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten endringer i forsikringsmessige avsetninger. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig fordring/ gjeld til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjene 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 mv.**

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

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

Den avsatte premiereserven inneholder avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusiv 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% 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 enkeltes 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 kollektivpensjonsforsikring. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelsene til pensjonistene.

### **Kursreguleringsfond**

Årets netto urealisert 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 anleggsmidler 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.

### **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 markeds plass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi i henhold til VPS eller ligningskurs. For en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, anvendes 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 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 opsjonen og måles til virkelig verdi
- investeringer som holdes til forfall måles til amortisert kost

### **Investeringer som holdes til forfall**

Investeringer som holdes til forfall er finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette samt et fast forfall, og som pensjonskassen har en positiv intensjon om og evne til å holde til forfall. Holdt til forfall eiendeler regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

**2. Premieinntekter**

	Offentlig 2019	Privat 2019	Totalt 2019	1.1-30.9.18	1.10.-31.12.18	Totalt 2018
Terminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	4 685 532	4 581 666	9 267 198	16 670 730	1 338 592	18 009 322
Premiefritak			0	-	-	-
Administrasjonspremie	150 533	37 495	188 027	256 038	49 476	305 514
Forvaltningspremie	62 914	10 512	73 426			
Rentegarantipremie	1 721 011	278 371	1 999 382	574 152	457 025	1 031 177
<b>Sum Forfalt Premie</b>	<b>6 619 989</b>	<b>4 908 044</b>	<b>11 528 034</b>	<b>17 500 920</b>	<b>1 845 093</b>	<b>19 346 013</b>

## Årspremie innbetalt

- herav trukket fra medlemmer

Frigjort fra fond for regulering av pensjoner

Fordring på premie	-2 053 239	73 812	-1 979 428		2 743 547	
Belastet / inntektsført fra premiefond	8 673 228	4 834 234	13 507 461		-898 454	
Premiefritak uføre						
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>6 619 989</b>	<b>4 908 044</b>	<b>11 528 034</b>		<b>1 845 093</b>	

Fram til 30.9.2018 tilhørte medlemmene i pensjonskassen Hafslund og Infratek Pensjonskasse. Forfalt premie brutto i de tre første kvartalene 2018 viser derfor premie inntektsført i Hafslund og Infratek Pensjonskasse.

**3. Overføring av premiereserve, pensjonskapital og tilleggsavsetninger**

	2019		2018	
	Beløp	Antall	Beløp	Antall
Tilflyttet Premiereserve			292 746 350	
Tilflyttet Tilleggsavsetninger				
Tilflyttet kursreserve				
Tilflyttet Premiefond				
Tilflyttet Fond for regulering av pensjoner mm.				

**1.3 gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak** 0 0 292 746 350 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 35 129 562 0

**4. Pensjoner**

	2019	2018
Alderspensjon	8 478 073	2 001 057
AFP	525 327	80 370
Ektefelle- og samboerspensjon	141 099	-
Uførespensjon	818 944	172 863
Barnepensjon	3 875	-
Mottatte refusjonspensjoner	-162 216	-
Premiefritak uføre	-	-
<b>Sum utbetalte pensjoner brutto</b>	<b>9 805 102</b>	<b>2 254 290</b>

**5. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader**

	2019	2018
Revisjonshonorar *	251 250	-
Administrasjonskostnader	1 151 853	265 789
Aktuarhonorar	516 047	193 000
Finanstilsynsavgift	18 584	-
Lønnskostnader og styrehonorar	161 851	-
Andre kostnader	158 308	290 199
<b>9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader</b>	<b>2 257 892</b>	<b>748 988</b>

**\* Revisjonshonorar**

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2019	2018
Lovpålagt revisjon	231 250	-
Andre attestasjonstjenester	20 000	-
Skatterådgivning	-	-
Andre tjenester utenfor revisjon	-	-
<b>Sum</b>	<b>251 250</b>	<b>-</b>

**6. Ytelser til ledende personer**

Det er ingen ansatte i Fortum Pensjonskasse. Daglig leder er ansatt i Storebrand Pensjonstjenester AS

Daglig leders arbeid for pensjonskassen faktureres som del av administrasjonskostnadene fra Storebrand Pensjonstjenester AS, som totalt utgjør 1 151 853

Det er ikke gitt lån til ansatte eller ledende personer

		2019
Geir Tore Nygaard	Styremedlem	100 000
Torleif Korneliussen	Styremedlem	41 850
<b>Totalt</b>		<b>141 850</b>

## 7. Skatt

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

	2019	2018
Resultat av teknisk regnskap	-6 748 639	-4 679 340
Resultat av ikke-teknisk regnskap	2 238 333	-481 499
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-4 510 305</b>	<b>-5 160 839</b>
+/- Permanente forskjeller	-41 289	566 376
+/- Tilbakeført urealisert gevinst/tap selskapsportefølje	-1 681 863	-
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-5 095	-156
- Fremførbart underskudd	6 238 552	4 594 620
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Skattesats	22 %	23 %
<b>Skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+/- Kildeskatt	-	-
Formuesskatt	-	-
<b>Betalbar skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Skattekorreksjoner tidligere år	-	-
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	-	-
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(beløp i hele kroner)	2019		2018		Netto endring
Midlertidige forskjeller	Skatteøkende	Skattereduserende	Skatteøkende	Skattereduserende	
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljen	-	5 251	-	156	5 095
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>-</b>	<b>5 251</b>	<b>-</b>	<b>156</b>	<b>5 095</b>
Fremførbart underskudd	-	10 652 899	-	4 594 620	6 058 279
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	43 125	-	-	-	-43 125
Utligning	-37 874	-37 874	-	-	-
<b>Netto midlertidige forskjeller</b>	<b>-</b>	<b>10 615 025</b>	<b>-</b>	<b>4 594 776</b>	<b>6 020 249</b>
Fører ikke utsatt skattefordel	-	-10 615 025	-	-4 594 776	-6 020 249
<b>Grunnlag balanseføring</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
<b>Utsatt skatt / skattefordel</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Endring utsatt skatt / skattefordel</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 8. Obligasjoner som holdes til forfall

Debitorkategori	Pålydende verdi	Anskaffelses-kost	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Gjenstående amortisering
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	10 000 000	10 012 200	10 013 630	10 213 429	(1 430)
- Selskapsobligasjoner	48 000 000	49 110 250	48 959 075	49 200 149	151 175
<b>Sum</b>	<b>58 000 000</b>	<b>59 122 450</b>	<b>58 972 705</b>	<b>59 413 578</b>	<b>149 745</b>
Herav børsnotert	55 000 000	55 880 500	55 770 583	56 220 967	109 917
Modifisert durasjon/WAL (Weighted Average Life)			4,72		
Gjennomsnittlig effektiv rente/Amortisert Yield			2,5		
Opptjent ikke forfalte renter			697 644		
<b>NOK</b>	<b>58 000 000</b>	<b>59 122 450</b>	<b>59 670 348</b>	<b>59 413 578</b>	<b>149 745</b>

## Beholdningsendringer

Inngående balanse	34 549 540
Tilgang	24 000 000
Avgang	0
Årets periodiserte over-/underkurs	423 164
Nedskrivninger/reverseringer	0
Opptjent ikke forfalte renter	697 644
<b>Utgående balanse</b>	<b>59 670 348</b>

6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Kollektivportefølje	57 577 799
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Selskapsportefølje	2 092 549
<b>Sum</b>		<b>59 670 348</b>

## 9. Aksjer og andeler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst
<b>Aksjefond</b>				
Storebrand Aksje Innland	176	9 353 020	9 970 752	617 733
Storebrand Global Indeks B	3 238	8 268 252	10 328 004	2 059 751
Storebrand Indeks Nye Markeder A	5 203	7 484 628	9 447 341	1 962 713
Storebrand Indeks - Norge	13 709	22 194 561	23 364 786	1 170 225
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	33 509	36 565 862	43 111 563	6 545 701
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret A	29 853	31 924 879	34 500 829	2 575 950
<b>Sum aksjefond</b>		<b>115 791 201</b>	<b>130 723 275</b>	<b>14 932 074</b>
<b>Eiendomsfond</b>				
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	35 675 106	44 815 085	44 865 727	50 642
<b>Sum eiendomsfond</b>		<b>44 815 085</b>	<b>44 865 727</b>	<b>50 642</b>
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Kollektivporteføljen	154 974 065	169 431 360	14 457 295
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Selskapsporteføljen	5 632 221	6 157 642	525 421
<b>Sum</b>		<b>160 606 285</b>	<b>175 589 001</b>	<b>14 982 716</b>

**10. Rentebærende verdipapirer**

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	
<b>Obligasjonsfond Norge</b>				
Storebrand Global Kreditt IG B	31 741 976	33 339 175	1 597 199	
Storebrand Global Obligasjon	30 444 654	31 983 283	1 538 630	
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	47 328 167	46 474 865	-853 303	
Storebrand Norsk Kreditt IG B	48 239 402	47 542 298	-697 104	
Storebrand Rente+ A	7 547 320	7 730 006	182 686	
<b>Sum obligasjonsfond Norge</b>	<b>165 301 519</b>	<b>167 069 627</b>	<b>1 768 109</b>	
<b>Pengemarkedsfond / særvilkår bank</b>				
Storebrand Høyrente	15 559 306	15 418 176	-141 129	
Storebrand Likviditet B	10 312 118	10 220 132	-91 987	
<b>Sum pengemarkedsfond / særvilkår bank</b>	<b>25 871 424</b>	<b>25 638 308</b>	<b>-233 116</b>	
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>191 172 943</b>	<b>192 707 935</b>	<b>1 534 993</b>	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	Kollektivportefølje	184 468 795	185 949 958	1 481 163
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	Selskapsportefølje	6 704 147	6 757 977	53 830
<b>Sum</b>		<b>191 172 943</b>	<b>192 707 935</b>	<b>1 534 993</b>

**11. Utlån og fordringer**

	2019	2018	
Bankinnskudd	590 622	8 208 549	
Andre fordringer	-	21 243	
<b>Sum</b>	<b>590 622</b>	<b>8 229 792</b>	
6.4.3 Utlån og fordringer	Kollektivporteføljen	569 909	7 775 702
2.4.3 Utlån og fordringer	Selskapsporteføljen	20 712	454 091
<b>Sum</b>	<b>590 622</b>	<b>8 229 793</b>	

**12. 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 forpliktelser, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliktelser som ikke er basert på observerbare 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)		130 723 275	44 865 727	175 589 001
Rentebærende papirer		192 707 935		192 707 935
Utlån og fordringer	590 622			590 622
<b>Sum</b>	<b>590 622</b>	<b>323 431 210</b>	<b>44 865 727</b>	<b>368 887 558</b>

**13. Kapitalavkastning**

Kollektivporteføljen	2019	2018
Kapitalavkastningsrente	4,89 %	-1,73 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	8,92 %	-1,73 %
Selskapsporteføljen	2019	2018
Verdjustert kapitalavkastningsrente	10,50 %	-1,90 %

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

**14. Finansiell Risiko**

Mål og strategier for forvaltningen av pensjonskassens midler er nedfelt i investeringsstrategi vedtatt av styret. Det langsiktige hovedmålet er å nå en attraktiv avkastning som gir rom for å opprettholde en god solvenskapital og kunne bidra til lavere pensjonskostnader for sponsor. Kortsiktig mål, det vil si i løpet av det enkelte år, er å oppnå en bokført avkastning stor nok til å dekke den årlige rentegarantien.

Avkastningsmålsetningene, både på lang og kort sikt, skal søkes nådd ved en diversifisert portefølje av investeringsalternativer.

Oppfølging av porteføljens sannsynligheter for måloppnåelse, samt risiko og allokering tilknyttet de enkelte aktivklasser, skjer i månedlig rapportering. Porteføljereporter sammen med rapporter for solvenskapitaldekning og markedsutvikling gjennomgås i styremøtene og gir grunnlag for konkrete vurderinger og beslutninger rundt endringer i porteføljens sammensetning og risikonivå.

De mest vesentlige risikofaktorene porteføljene er utsatt for er aksjemarkedsrisiko, kreditt-/spreadrisiko, renterisiko i markedet for næringseiendom og valutarisiko. Videre er porteføljene eksponert for motparsrisiko. Samlet sett ansees kredittrisikoen i pensjonskassens portefølje å være tilfredsstillende. Med hensyn til valutarisiko, er det nedfelt i pensjonskassens investeringsstrategi at denne i størst mulig grad skal reduseres. Denne strategien har vært fulgt gjennom hele året.

Ved årets slutt er bildet stort sett i tråd med de tilpasninger som er gjennomgått ovenfor. Porteføljens svingningsrisiko ansees å være moderat/lav ved utgangen av rapporteringsåret.

Pensjonskassen har en diversifisert portefølje av aksjefond. Porteføljene er sammensatt slik at den forventes å gi en avkastning og ha en risiko som ikke avviker vesentlig fra de respektive referanseindekser.

**15. Andre fordringer**

	2019	2018
Mellomværende sponsor	956 872	
Mellomværende megler	36 161	
<b>Sum</b>	<b>993 032</b>	<b>-</b>

**16. Forskuddsbetalte kostnader og ikke opptjente mottatte inntekter**

	2019	2018
Fordring på forfalt utbytte	428 101	259 634
<b>Sum</b>	<b>428 101</b>	<b>259 634</b>

17. Premiefond fordelt på foretak

Premiefond fordelt per enhet:	Offentlig						Totalt
	Fortum Oslo Varme AS	Fortum Kundesenter AS	Fortum Consumer Solutions AS	Hafslund Strøm AS	Fortum Tellier AS	Fortum Hedging AS	
Inngående balanse	13 998 301	9 080 871	303 111	4 681 160	20 142 035	1 773 395	49 978 874
Innbetalt til premiefond/ belastet premiefond	-1 848 057	-1 823 010	-28 976	-1 648 874	-3 478 975	154 664	-8 673 228
Premiefritak							
Premiefritak belastet premiefond							
Tilbakeført premie							
Overføringer							
Garantert rente	170 709	109 181	3 951	54 510	243 581	23 128	605 060
Fordring på premie							0
Uttak fra premiefond							
Resultatfordeling	3 872 264	1 350 873	74 226	647 088	3 195 360	154 805	9 294 616
<b>Utgående balanse</b>	<b>16 193 218</b>	<b>8 717 914</b>	<b>352 313</b>	<b>3 733 884</b>	<b>20 102 001</b>	<b>2 105 992</b>	<b>51 205 322</b>

Premiefond fordelt per enhet:	Privat						Totalt
	Fortum Oslo Varme AS	Fortum Kundesenter AS	Fortum Consumer Solutions AS	Hafslund Strøm AS	Fortum Tellier AS	Fortum Hedging AS	
Inngående balanse	586 754	1 433 240	260 191	1 337 428	1 644 336	1 477 674	6 739 623
Innbetalt til premiefond/ belastet premiefond	-311 268	-12 629	-236 481	-1 350 802	-1 430 603	-1 492 451	-4 834 234
Premiefritak							
Premiefritak belastet premiefond							
Tilbakeført premie							
Overføringer							
Garantert rente	6 571	17 919	2 668	13 374	17 018	14 777	72 327
Uttak fra premiefond							
Resultatfordeling	42 857	86 123	35 981	120 124	220 972	129 150	635 208
<b>Utgående balanse</b>	<b>324 915</b>	<b>1 524 653</b>	<b>62 360</b>	<b>120 124</b>	<b>451 723</b>	<b>129 150</b>	<b>2 612 924</b>

	2019	2018
Premiefond	53 818 245	56 718 497
Årets premie (premietilskudd)	11 528 034	19 346 013
Premiefondet i % av ordinær premie	467 %	293 %

Premiefondets anvendelse de siste årene

	2019	2018
Inngående balanse	56 718 497	-
Sum premie		
Innbetalt til premiefond/ belastet premiefond	-13 507 462	898 454
Tilflytting/Fraflytting		54 841 433
Tilbakeført premie		
Garantert rente	677 387	276 453
Premiefritak		
Fordring knyttet til premieinntekten		
For høy premie		
Resultatdisponering (til/fra fond)	9 929 823	702 157
<b>Utgående balanse</b>	<b>53 818 245</b>	<b>56 718 497</b>

18. Endring i forsikringsforpliktelser

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
<b>1. Inngående balanse</b>	<b>293 704 042</b>	<b>35 129 562</b>	<b>-</b>	<b>56 718 497</b>	<b>-</b>	<b>385 552 101</b>
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	13 251 342	1 683 529	15 592 558	677 387		31 204 816
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)				9 929 823	349 748	10 279 571
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)						-
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)						
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)						
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>306 955 384</b>	<b>36 813 091</b>	<b>15 592 558</b>	<b>67 325 707</b>	<b>349 748</b>	<b>427 036 487</b>
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1 Overføringer mellom fond						-
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen				-13 507 462		-13 507 462
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-13 507 462</b>	<b>-</b>	<b>-13 507 462</b>
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>306 955 384</b>	<b>36 813 091</b>	<b>15 592 558</b>	<b>53 818 245</b>	<b>349 748</b>	<b>413 529 026</b>

19. Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

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

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Offentlig	259 450 984	31 134 118	13 297 071	53 818 245	357 700 418
Privat	41 209 221	4 945 106	2 031 805	349 749	48 535 881
Fripoliser	6 295 180	733 866	263 682		7 292 727
<b>Balanse pr 31.12.</b>	<b>306 955 384</b>	<b>36 813 091</b>	<b>15 592 558</b>	<b>54 167 993</b>	<b>413 529 026</b>

Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013 med Finanstilsynets minstekrav til marginer.

For den premiebetalende porteføljen benyttes egen uføretariff basert på pensjonskassens risikoeksponering og erfaringer, mens for fripolisebestanden benyttes Storebrands "KU" tariff.

Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,72 prosent pr. 31.12.2019. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

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

Kassen er fullt oppbevart etter K2013

**20. Beskrivelse av pensjonsordningen****Navn på arbeidsgiver**

Fortum Oslo Varme AS  
 Fortum Kundesenter AS  
 Fortum Consumer Solutions AS  
 Hafslund Strøm AS  
 Fortum Tellier AS  
 Fortum Hedging AS

Pensjonskassen forvalter ytelsesbaserte pensjonsordninger

Pensjonskassen forvalter kollektive pensjonsordninger som regnes som offentlige (kommunale) pensjonsordninger og pensjonsordninger opprettet etter Lov om Foretakspensjon.

Regelverket for pensjonsordningen er fastsatt gjennom særskilte avtaler mellom pensjonskassen på den ene siden og sponsoretakene og de deltakende foretakene på den andre siden. De kollektive pensjonsordningene har alderpensjon og omfatter ytelser ved uførhet og etterlattepensjoner etter nærmere angitte regler.

Pensjonskassens kollektive pensjonsordninger er lukket i henhold til bestemmelsene i de særskilte avtalene mellom sponsoretakene og de deltakende foretakene.

**21. Bestand, antall medlemmer**

	Offentlig ordning						Oppsatte
	Fortum Oslo Varme AS	Fortum Kundesenter AS	Fortum Consumer Solutions AS	Hafslund Strøm AS	Fortum Tellier AS	Fortum Hedging AS	
Antall aktive medlemmer	25				22	1	100
Antall pensjonister	21	12	1	2	21	1	18
herav uførepensjonister	1	2	1		2	1	6
herav alderspensjonister	20	10		2	19		11
herav fleksible pensjonister							
herav ektefellepensjonister							1
herav barnpensjonister							
Sum	46	12	1	2	43	2	118

	Privat ordning						Fripoliser
	Fortum Oslo Varme AS	Fortum Kundesenter AS	Fortum Consumer Solutions AS	Hafslund Strøm AS	Fortum Tellier AS	Fortum Hedging AS	
Antall aktive medlemmer	3	1	2	7	12	6	3
Antall pensjonister	-	-	-	5	4	1	-
herav uførepensjonister	-	-	-	2	-	-	-
herav alderspensjonister	-	-	-	3	4	1	-
herav fleksible pensjonister							
herav ektefellepensjonister							
herav barnpensjonister							
Sum	3	1	2	12	16	7	3

	Offentlig	Privat	Totalt
	Sum	Sum	Sum
Antall aktive medlemmer	148	34	182
Antall pensjonister	76	10	86
herav uførepensjonister	13	2	15
herav alderspensjonister	62	8	70
herav fleksible pensjonister	0	0	-
herav ektefellepensjonister	1	-	1
herav barnpensjonister	0	0	-
Sum	224	44	268

**22. Avsetning for forpliktelser**

	2019	2018
Skattetrekk, offentlige avgifter	333 555	-
Andre forpliktelser	-	-
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>333 555</b>	<b>-</b>

**23. Andre forpliktelser**

	2019	2018
Leverandørgjeld	124 204	10 608
Annen gjeld til sponsor		
Gjeld til megler/forvalter	22 515	
Andre forpliktelser *	55 017 902	998 980
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>55 164 620</b>	<b>1 009 588</b>

\* I forbindelse med tilflytting av pensjonsordninger pr 01.01.2020 fra hhv KLP og Oslo Pensjonsforsikring AS er det overført et a-kontobeløp pålydende MNOK 55 før årsskiftet fra Oslo Pensjonsforsikring AS tilknyttet Fortum Oslo Varme.

**24. Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav**

Beløp i 1000 kr	2019	2018
<b>Solvensmarginkrav</b>		
Kollektiv tjenestepensjon	11 718	14 860
Etterlattepensjon	75	72
Uførepensjon og premiefritak	381	292
<b>Sum solvensmarginkrav</b>	<b>12 173</b>	<b>15 224</b>

**Ansvarlig kapital**

Innskutt egenkapital	27 876	27 876
Opptjent egenkapital	-7 385	-4 441
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-925	-
Kjernekapital	19 567	23 436
Ansvarlig lånekapital som medregnes	-	-
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>19 567</b>	<b>23 436</b>

Beløp i 1000 kr	2 019	2 018
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	19 567	23 436
Tilleggsavsetninger (50 %)	18 407	17 565
Risikoutjevningfond (50 %)	-	1 143
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>37 973</b>	<b>42 144</b>

Overskudd solvensmarginkapital	25 800	26 920
--------------------------------	--------	--------

<b>Kapital i prosent av krav</b>	<b>311,9 %</b>	<b>276,8 %</b>
----------------------------------	----------------	----------------

## 25. Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider halvårlege risikoanalyser i samsvar med Finanstilsynets solvenskapitalkrav for livsforsikringselskap og pensjonsforetak. Risikoanalysene omfatter alle vesentlige risikotyper og beskriver Pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

Solvensmarginkravet er beregnet på bakgrunn av Finanstilsynets til en hver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

Beløp oppgis i mill. kr	31.12.2019	31.12.2018
Samlet solvenskrav markedsrisiko	72	60
Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko	21	9
Samlet solvenskrav helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet solvenskrav motpartsrisiko	1	2
Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt	95	71
Samlet solvenskrav før operasjonell risiko	81	63
Operasjonell risiko	2	2
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	(12)	(10)
<b>Samlet solvenskapitalkrav</b>	<b>70</b>	<b>55</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>92</b>	<b>67</b>
<b>Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>22</b>	<b>12</b>
Solvenskapitaldekning	131 %	121 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskapitalkrav.

## 26. Resultatanalyse

	Fripoliser	Premiebetalende	Risikoprodukt	Sum 2019
<b>Avkastningsresultat i kollektivporteføljen</b>				
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	349 588	20 322 925	-	20 672 513
Tilført rente	-176 984	-8 439 745	-	-8 616 730
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	-	-	-	-
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>172 604</b>	<b>11 883 180</b>		<b>12 055 783</b>
Overført til premiefond	-	9 929 824	-	9 929 824
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	349 749	-	349 749
Overført til erstatningsreserve	-	-	-	-
Overført til tilleggsavsetninger	170 699	1 512 829	-	1 683 529
Overført til fripoliser	-	-	-	-
Sum disponering til forsikringsfond	170 699	11 792 402	-	11 963 102
Overført til risikoutjevningssfond	90 778	1 904	-	92 681
Overført til annen opptjent egenkapital	-	-	-	-
<b>Sum disponering av avkastningsresultat</b>	<b>170 699</b>	<b>11 792 402</b>		<b>12 055 783</b>
<b>Risikoresultat</b>				
Premiebetalende med sparing	-	-4 587 262	-	-4 587 262
Fripoliser	-97 807	-	-	-97 807
Risikoplan uførepensjon	-	-	-	-
Reassuranseresultat	-	-30 000	-	-30 000
<b>Risikoresultat</b>	<b>-97 807</b>	<b>-4 617 262</b>		<b>-4 715 069</b>
Overført til premiefond	-	-	-	-
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	-	-	-
Overført til fripoliser	-	-	-	-
Overført til risikoutjevningssfond	-	-3 081 286	-	-3 081 286
Overført til annen opptjent egenkapital	-97 807	-1 535 976	-	-1 633 783
<b>Sum disponering av risikoresultat</b>	<b>-97 807</b>	<b>-4 617 262</b>		<b>-4 715 069</b>
<b>Administrasjonsresultat</b>				
Administrasjons- og forvaltningspremie	-	-	-	261 453
Netto frigjort administrasjonsreserve	-	-	-	-1 072 153
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-	-	-	-3 222 254
<b>Administrasjonsresultat</b>				<b>-4 032 953</b>
<b>Teknisk regnskap</b>				
Avkastningsresultat	-	-	-	12 055 783
Risikoresultat	-	-	-	-4 715 069
Administrasjonsresultat	-	-	-	-4 032 953
Overført til fripoliser	-	-	-	-
Overført til andre forsikringsfond	-	-	-	-11 963 101
Avkastning til risikoutjevningssfond	-	-	-	-92 681
Forfall rentegarantipremie og fortjenesteelementer	-	-	-	1 999 382
<b>Teknisk regnskap</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6 748 639</b>
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>				
Resultat av teknisk regnskap	-	-	-	-6 748 639
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	-	-	-	2 309 665
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-	-	-	-71 331
Skattekostnader	-	-	-	-
Avkastning til risikoutjevningssfond	-	-	-	-92 681
Overført fra risikoutjevningssfond	-	-	-	3 081 286
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>				<b>-1 521 700</b>
<b>Avstemming av endring i opptjent egenkapital</b>				
Opptjent egenkapital 01.01	-	-	-	-5 862 996
Opptjent egenkapital 31.12	-	-	-	-7 384 697
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>				<b>-1 521 701</b>



## 27. Gjensikring - reassurans

Pensjonskassen har inngått avtale med Arch Re om katastrofegjensikring. Dekker samlet tap som overstiger 2 MNOK. Maksimal erstatningsansvar utgjør kr 40 MNOK. Arch Re har rating A+ hos Standard&Poor. Gjensikringen dekker tidsperioden 01.07.2019 til 30.06.2020 og er betalt med premie pålydende kr 30.000.

## 28. Hendelser etter balansedagen

Markedsutviklingen for 2020 viser fallende aksjemarkeder og renter og resulterer i reduserte verdier på eiendelssiden mens forpliktelsene øker. Et fortsatt lavt rentenivå er en utfordring i forhold til å oppfylle rentegarantien for pensjonskassen med en stor andel av investeringsporteføljen i rentebærende instrumenter. Virkningen av tilflyttede ordninger fra KLP og Oslo Pensjonsforsikring AS pr 01.01.2020 etter dagens flytteregele påvirker allerede en svekket solvenskapitaldekning (SKD).

Utviklingen av koronaviruset (Covid-19) som ble oppdaget i januar 2020 ble av WHO erklært som en global pandemi og norske myndigheter har innført de kraftigste tiltakene vi har sett i fredstid. Tilsvarende tiltak er iverksatt globalt.

Det er etter regnskapsårets slutt inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling. Styret viser til dramatisk markedsutvikling, der både det norske og globale aksjemarkedet har falt kraftig, kredittmarginene er gått kraftig ut og lange renter har falt.

Pensjonskassen har i henhold til overordnet strategi iverksatt tiltak for å styrke solvenskapitaldekningen med ny kapital i form av innskutt egenkapital og ansvarlig lån fra pensjonskassens sponsorer.

Ny innskutt egenkapital utgjør	NOK 35 000 000
Ansvarlig lån til pensjonskassen utgjør	NOK 30 000 000

Markedsutviklingen følges nøye og det vil være tett dialog og oppfølging mellom pensjonskassens styre og administrasjonen rundt utviklingen både i aksje- og rentemarkedet fremover.