

FRED. OLSEN & CO.'s PENSJONSKASSE

Org. no. 938 092 893

ÅRSREGNSKAP 2020

i henhold til

Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak

FOR-2011-12-20 nr. 1457

INNHold

Årsberetning for 2020

Resultatregnskap 2020

Balanseregnskap per 31.12.2020

Spesifikasjon til linjene i resultatregnskapet

Spesifikasjon til linjene i balansen

Regnskapsprinsipper og noter til regnskapet

Kontantstrømanalyse

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

Revisjonsberetning fra revisor (KPMG)

Beretning fra aktuar(Storebrand Pensjonstjenester AS)

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Årsberetning for 2020

Fred Olsen & Co.'s Pensjonskasse (Pensjonskassen) omfattet ved inngangen til året tolv medlemsforetak (konsernpensjonskasse) foruten Fred Olsen & Co. (foretaket). I løpet av året ble Dolphin Drilling Management AS meldt ut av Pensjonskassen og alle mellomværende oppgjort. Foretaket og alle medlemsforetakene meddelte i 2012 at det ikke ble tatt opp nye medlemmer fra 1. juni samme år. Dette reflekteres i vedtektene og forsikringsvilkårene. Fra oktober 2015 blir fripoliser forvaltet på «egen bok».

Pensjonskassen forvalter pensjonsmidler og er registrert i foretaksregisteret under organisasjonsnummer 938 092 893 og med kontor i Fred Olsens gate 2 i Oslo.

Pensjonskassen hadde per 31. desember 2020 til sammen 193 (197 i 2019) medlemmer fordelt med 61 (74 i 2019) yrkesaktive og 132 (123 i 2019) pensjonister eller deres etterlatte. Av dem som mottar pensjon er 93 alderspensjonister og 4 uførepensjonister. Det er 35 etterlatte-pensjonister. Ingen mottar barnepensjon. Pensjonskassen forvaltet per 31. 12. 2020 totalt 103 fripoliser hvorav 17 er ordinære fripoliser og 82 er oppsatte uførepensjoner.

Forsikringsresultat for 2020

I henhold til elementanalyse fra aktuari viste forsikringsresultatet for perioden 2018 til 2020 følgende (risikoresultat):

	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
Død	kr - 719 552	kr -1 331 840	kr - 1 480 812
Uførhet	kr - 1 074 225	kr 1 446 578	kr 1 025 006
Opplevelse	<u>kr 1 244 592</u>	<u>kr -1 562 537</u>	<u>kr 805 713</u>
Totalt risikoresultat	<u>kr - 3 038 369</u>	<u>kr -1 447 800</u>	<u>kr 349 906</u>

Risikoutjevningfondet var kr 0 ved utgangen av 2019. Underdekningen i 2019 ble dekket fra opptjent egenkapital.

Risikoresultatene for perioden 2008 til 2014 var netto positive for pensjonskassen basert på K1963 og K2005 tariffene. Pensjonskassen oppreserverte dog fullt til tariffen K2013 og videre til den nye K2013FT tariffen fra 1. januar 2014. Risikoresultatet for 5 års perioden 2013 til 2017 viste gjennomsnittlig risikoresultat omkring null. For 5 års perioden 2015 til 2020 har gjennomsnittet vært negativt med ca. kr 1,2 mill.

I 2015 førte hovedsakelig tre uføretilfeller til et netto negativt risikoresultat. I 2016 var netto risikoresultat igjen positivt, men i 2017 var frafallet av pensjonerte medlemmer lavere enn angitt i tariffen. I 2018 lå det an til at risikoresultatet skulle bli bedre enn i 2017, men det ble innmeldt et uføretilfelle i desember måned som førte til at netto resultatet ble negativt med kr 3 mill. For 2019 tilsvarete det negative resultatet for opplevelse det totale negative resultatet (ca kr 1,5 mill.). For 2020 er risikoresultatet igjen positivt med kr 349 906. Med en relativt lav medlemsmasse kan det fortsatt forventes svingninger av denne art. Styret anser dog fortsatt at tariffen (K2013FT – Finanstilsynets minstekrav) er tilfredsstillende for Pensjonskassens medlemsbestand.

Grunnlagssrenten er 2% fra 2015 (2,5% frem til 01.01.2015).

Resultatregnskap for 2020

Årsregnskapet for Pensjonskassen for 2020 satt opp etter Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak (FOR-2011-12-20 nr. 1457). Sammenlignbare tall for 2019 er også basert på samme forskrift.

Teknisk Regnskap (forsikringsvirksomheten)

Inntekter

Brutto premie ble beregnet (av aktuar) til kr 23,8 mill. for 2020 (kr 29,7 mill. i 2019). Av dette utgjorde kr 2,9 mill. engangspremie for pensjonsregulering og kr 20,9 mill. årets premie.

Medlemsforetakene innbetalte kr 14,5 mill. og det resterende (kr 6,4 mill.) er trukket på premiefond. All utestående premie er oppgjort ved utgangen av mars 2021. Premien inkluderer forvaltningstillegg på 0,85% og rentegarantipremie på 0,10% av inngående forsikringsfond.

Renteinntekter og utbytter fra finansielle eiendeler (bankinnskudd, obligasjoner, aksjer og egenkapitalbevis) utgjorde totalt kr 9,6 mill. (kr 12,6 mill. i 2019). Gevinster ved realisasjon av finansielle eiendeler utgjorde kr 14,9 mill. (kr 8,5 mill. i 2019). Pensjonskassens totale inntekter beløp seg således til kr 48,3 mill. i 2020 mot kr 50,9 mill. i 2019 (eksklusive verdiendringer på investeringer).

Verdiendringen for investeringene i 2020 beløp seg til kr 9,5 mill. - post 2.4 - (sammenlignet med en verdioppgang med kr 24,5 mill. i 2019) som er ført mot endring i kursreguleringsfond (post 6.3) med samme beløp (ref. ørering til virkelig verdi over resultatet – IAS 39).

Erstatninger (kostnader)

Det ble utbetalt pensjoner med kr 19,5 mill. i 2020 (kr 19,3 mill. i 2019).

Da Pensjonskassen fra oktober 2015 har tatt fripolisene «på egen bok», har det ikke vært overført utløsningsbeløp (til fripoliser) i perioden 2016 - 2020. Det er totalt 103 fripoliseholdere per årsslutt 2020 som representerer kr 34,5 mill. av total premiereserve (kr 425,6 mill.). Det er tilført fripolisene kr 435 753 fra resultatet i 2020 samt kr 74 891 til pensjonsreguleringer.

Endring i forsikringsforpliktelser

Premiereserve

I henhold til regnskapsreglene skal resultatet korrigeres for endringer i premiereserven (totale nødvendige avsetninger til pensjoner). I 2020 er premiereserven tilført kr. 8,5 mill. og beløp seg til kr. 425,6 mill. ved årsslutt (basert på beregninger i henhold til K2013FT fra aktuar).

Premiefond

Premiefondet ble netto redusert med kr. 12,1 mill. i 2020 (redusert med kr. 9,9 mill. i 2019). Renter ble tilført Premiefondet med kr. 1,0 mill. i 2020 (kr. 1,3 mill. i 2019). Fondet beløp seg til kr. 32,2 mill. per 31.12.2020.

Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond ble tilført kr. 3,7 mill. fra resultatet i 2020 (kr. 4,0 mill. i 2019). Renter ble tilført Pensjonistenes overskuddsfond med kr. 49.721 og kr. 1.061.479 ble overført til premiefondet i 2020. G-regulering av pensjoner med 1,5% ble belastet fondet med kr. 2,9 mill. Fondet beløp seg til kr. 3,7 mill. per 31.12.2020.

Midler tilordnet forsikringskontraktene beløp seg totalt til kr. 14,0 mill. i 2020 (kr. 10,0 mill. i 2019).

Forvaltningskostnader beløp seg til kr. 1,4 mill. i 2020 (kr. 1,4 mill. i 2019) og forsikringsrelaterte administrasjonskostnader beløp seg til kr. 2,4 mill. i 2020 (kr. 2,3 mill. i 2019).

Resultat av teknisk regnskap ble således positivt med kr. 2.340.239 for 2020 (positivt med kr. 983.112 for 2019).

Ikke-Teknisk Regnskap (selskapets resultat)

Renteinntekter og utbytte fra selskapsporteføljen beløp seg til kr. 1,4 mill. for 2020 (kr. 1,9 mill. for 2019). Verdiendringen på investeringsporteføljen var negativ med kr. 4,6 mill. i 2020 (positivt med kr. 5,7 mill. i 2019). Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen ble således negativ med kr. 3,0 mill. i 2020 (positiv med kr. 7,6 mill. i 2019).

Renter på innskutt kapital (fra Bonheur ASA) ble belastet med kr. 52.500 i 2020 (1,5% avkastning).

Forvaltningskostnader er belastet med kr. 202.330 i 2020 (kr. 205.075 for 2019).

Resultat av Ikke-Teknisk regnskap ble således negativt med kr. 3.328.981 for 2020 (positivt med kr. 7.292.840 for 2019).

Resultat før og etter skattekostnader (totalresultat)

	<u>2019</u>	<u>2020</u>
Teknisk regnskap	kr. 983.112	kr. 2.340.239
Ikke-teknisk regnskap	kr. 7.292.840	kr. - 3.328.981
Resultat før skattekostnad	<u>kr. 8.275.952</u>	<u>kr. - 988.741</u>
Skattekostnad	kr. - 116.684	kr. - 97.255
Totalresultatet etter skattekostnad	<u>kr. 8.159.268</u>	<u>kr. - 1.085.996</u>

Disponering av resultatet

Følgende disponeringer er foretatt av Totalresultatet for 2020 (sammenligning med 2019):

	<u>2019</u>	<u>2020</u>
Overført fra/til Risikoutjevsningsfond	kr. 0	kr. 174.953
Overført fra/til annen egenkapital	<u>kr. 8.159.268</u>	<u>kr. - 1.260.949</u>
Totalresultat	<u>kr. 8.159.268</u>	<u>kr. - 1.085.996</u>

Av Totalresultat er det overført kr. 1.260.949 fra annen opptjent egenkapital (post 11.2) som etter dette utgjør kr. 82.901.312 per 31.12.2020 (kr. 84.162.261 per 31.12.2019).

Balanse per 31.12.2020

Total balanse per 31. desember 2020 var kr. 672.966.380 (kr. 678 mill. per 31.12.2019), fordelt med kr. 586,2 mill. i kollektivporteføljen og kr. 86,7 mill. i selskapsporteføljen (inkl. risikoutjevsningsfond).

Kapitalavkastning i henhold til Hardy's formel er beregnet til 5,13% for totalporteføljen (4,46% i 2019). Verdijustert ble tilsvarende tall 2,58% for 2020 (8,27% i 2019). Verdijustert avkastning etter Dietz formel er beregnet til 2,39% i 2020 (8,33% i 2019) for kollektivporteføljen og -3,65% for selskapsporteføljen i 2020 (10,28% i 2019).

Finansielle eiendeler

Kollektivporteføljen

Basert på markedsverdier er omlag 87% av totalbalansen på kr. 673 mill. tilhørende kollektivporteføljen (kr. 586 mill.). Av disse midlene er kr. 369 mill. (tilsvarende ca. 63%) plassert i obligasjoner eller lignende instrumenter. Videre er ca. kr. 204 mill. (tilsvarende ca. 35%) investert i aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond. De resterende midler (kr. 13 mill.) består av bankinnskudd og fordringer (tilsvarende ca. 2%).

Anskaffelseskost for obligasjoner og sertifikater ført som omløpsmidler i kollektivporteføljen beløp seg til kr 366,1 mill og markedsverdien kr 367,3 mill ved utgangen av 2020 (positiv forskjell med kr 1,3 mill)

Anskaffelseskost for aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond for kollektivporteføljen beløp seg til kr 112,5 mill. Markedsverdiene for disse verdipapirene beløp seg til kr 204,1 mill per årsslutt 2020 som tilsvarer kr 91,5 mill i positiv forskjell.

Kursreguleringsfondet er således beregnet til kr 92,8 mill per 31.12.2020, kr 9,5 mill lavere enn ved utgangen av 2019.

Selskapsporteføljen

Ved utgangen av 2020 beløp selskapsporteføljen seg til kr 86,7 mill som var investert med kr 28,9 mill i aksjer, kr 23,3 mill i obligasjoner samt kr 34,5 mill i bankinnskudd og fordringer.

Egenkapital

Ved inngangen til året var innskutt og opptjent egenkapital (sum Post 11) i Pensjonskassen bokført med kr 87,7 mill (innskutt egenkapital kr 3,5 mill samt opptjent egenkapital med 84,2 mill og risikoutjevningsfond med kr 0 mill). Det er ikke foretatt innskudd av kjernekapital fra medlemsbedriftene i 2020. Annen opptjent egenkapital er belastet med kr 1,2 mill fra fond for urealiserte gevinster og opptjent egenkapital. Innskutt og opptjent egenkapital er således kr 86,5 mill per 31.12.2020.

Premiereservefondet (totale nødvendige avsetninger til pensjoner)

Premiereserveavsetningene i Pensjonskassen er beregnet ut fra en grunnlagsrente på 2,5% (med virkning fra 31. desember 2005 og med tilbakevirkende kraft for alle opptjente rettigheter). Fra 1. januar 2014 ble grunnlagsrenten for ny opptjening satt til 2,0%.

Uføreavsetninger er foretatt i forhold til forsterket grunnlag KU44 (avsatt kr 1 238 128 til risikopremie for uføre samt kr 233 959 til risikopremie for ektefelle og barn i 2006).

Pensjonskassen gikk over til tariffen K2013 fra 01.01.2014 (fullt oppreservert per 31.12.13).

Premiereservefondet var beregnet til kr 417,5 mill per 31.12.2019. Utstedte finpoliser er del av den totale premiereserven og beløp seg til kr 45,0 mill per 31.12.2020. Premiereservefondet beløp seg til seg totalt til kr 425,6 mill per 31.12.2020.

Erstatningsavsetning

I 2017 ble erstatningsreserven i sin helhet (kr 1 486 634) overført Premiereservefondet.

Premiefondet (avsetninger til dekning av premie)

Ved inngangen til året var premiefondet bokført til kr 44,3 mill. I 2020 ble premiefondet netto belastet med kr 12,1 mill. som ved årets slutt beløp seg til kr 32,2 mill.

I forbindelse med innføring av lovgivning for pensjonskasser med virkning fra 1. januar 2001 ble pensjonskasser pålagt å tilbakeføre midler til medlemsbedriftene dersom premiefondet var større enn seks ganger gjennomsnittet av de siste tre års premier (hovedregel).

Det er variasjoner i både premie og størrelse på premiefondene for hver enkelt av medlemsbedriftene. Premiefondet er beregnet av aktuar for hver enkelt medlemsbedrift per 31.12.2020 og sammenlignet med beregning av maksimal størrelse av premiefondet. Beregningen tilsier at det ikke vil være nødvendig å tilbakeføre midler fra premiefondet til noen av medlemsbedriftene i 2021.

Pensjonistenes overskuddsfond (avsetning til justering av løpende pensjoner)

Ved utgangen av 2019 var pensjonistenes overskuddsfond bokført med kr 3,9 mill. Deler av dette beløpet ble benyttet til justering av løpende pensjoner i 2020 (tilsvarende en økning med 1,50%).

Den lovbestemte avsetning til pensjonistenes overskuddsfond basert på Pensjonskassens resultat gjorde at pensjonistenes overskuddsfond ved utgangen av 2020 ble tilført kr 3,7 mill. samt renter med kr 49 721 og er bokført med kr 3 736 171 per 31.12.2020. Dette tilsier at pensjonene vil kunne få justering av løpende pensjoner med inntil ca. 2,0% ved reguleringen i juli 2021. Eventuelt overskytende beløp vil bli tilført premiefond ved utløpet av 2021.

Risikoutjevningfondet (tidligere Sikkerhetsfondet)

Fondet var bokført til kr 0 ved utgangen av 2019. Fondet er tilført kr 174 953 i 2020 og er således bokført til kr 174 953.

Risikostyring

Pensjonskassen er i hovedsak utsatt for forsikringsmessig, kapitalforvaltningsmessig, operasjonell og finansiell risiko.

Forsikringsmessig risiko

Slik risiko håndteres blant annet ved å ha et korrekt beregningsgrunnlag samt tilstrekkelige avsetninger. Styret har vurdert det til hen at dette har vært tilfredsstillende for 2020 da råd fra Finanstilsynet om tidlig å forberede seg på følgene av 'langt liv' ble fulgt ved full opppreservering innen 31.12.2013 og innføring av K2013 fra 1. januar 2014. Risikoresultatet ble positivt med kr 0,3 mill. for 2020.

Kapitalforvaltningsmessig (finansiell) risiko

Pensjonskassen er i denne sammenheng utsatt for markedsrisiko, kredittisiko samt likviditetsrisiko.

Markedsrisiko/renterisiko

Både obligasjoner og aksjer/kapitaleierbevis er utsatt for markedsrisiko som for en stor del avhenger av rente og børsutviklingen i Norge. For Pensjonskassen vil således risikoen bli annet bestå i en fare for at avkastningen ikke er tilstrekkelig til å dekke garanterte renter (p t 2,4% / 2,0%) samt fare for tap. Durasjonen for medlemsbestanden er beregnet til ca. 13 år. Pensjonskassen har tilleggsavsetninger på kr 27,3 mill. som kan benyttes til å dekke opp for mulig manglende avkastning fremover.

Kredittisiko

Kredittrisikoen for kollektivporteføljen er begrenset da en stor andel av investeringene er plassert i obligasjoner utstedt av den norske stat, norske kommuner og andre stater (tysk, svensk og finsk). Omløpsmidlene (kr 369 mill.) er blant annet plassert i statsgaranterte obligasjoner og statssertifikater (ca. kr 125 mill.) eller kommunale, fylkeskommunale og statlig tilknyttede selskaper, sparebanker og relativt solide norske utstedere. Disse er normalt sett regnet som likvide verdipapirer.

Aksje-, aksjefond- og egenkapitalbevisporteføljen hadde ved utgangen av 2019 en verdi på kr 208,2 mill. I løpet av 2020 steg verdiene samtidig som det ble realisert gevinster med kr 14,9 mill. Porteføljen hadde en verdi på kr 204,0 mill. per 31.12.2020 (ca. kr 91 mill. høyere enn kostpris).

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er begrenset ved at totale utbetalinger av pensjoner beløper seg til ca. kr 19 mill. i året og at porteføljen består av bankinnskudd samt relativt solide, børsnoterte og likvide verdipapirer.

Det har alltid vært og fortsetter å være styrets ansvar til enhver tid å påse at de investeringer Pensjonskassen foretar sikrer medlemmenes midler i størst mulig grad.

Gjennom beregninger (blant annet stresstester) holder styret seg jevnlig oppdatert i forbindelse med endringer i børsverdier samt rentenivå. I perioden 2013 til 2020 har verdiene steget relativt mye og enkelte papirer er realisert med gevinst. Styret bekrefter at den finansielle risikohåndtering i perioden 2007 – 2020 har fungert tilfredsstillende.

Operasjonell risiko

Den operasjonelle risikoen kan begrenses ved gode rutiner, rapporteringer og kontrolltiltak. I forbindelse med at forskrift om internkontroll ble gjort gjeldende for pensjonskasser vedtok styret prinsipper for internkontroll i 2003. Rutiner med årlig gjennomgang av internkontrollen er etablert i tråd med gjeldende regelverk. Rapporten i henhold til forskrift om internkontroll samt IKT-forskriften er på normal måte fremlagt, behandlet og godkjent i styret i 2020.

I forbindelse med at Likviditetsforskriften også ble gjort gjeldende for pensjonskasser har styret hvert år gjennomgått og godkjent retningslinjer og likviditetsbudsjett for Pensjonskassen. Oppfølging av dette er inkludert i den årlige interne kontrollen.

Corona Viruset

Utbredelsen av det svært smittsomme Corona viruset ble gitt mer allmenn oppmerksomhet i løpet av januar og begynnelsen av februar 2020. Spredningen fra Kina til andre land i Østen, Europa, Australia og senere USA har gått svært raskt. Viruset har skapt både frykt og ledet til drastiske tiltak verden over. Delvis nedstengning av nesten all aktivitet i verdenssamfunnet har og vil komme til å påvirke bedrifter og virksomheter over hele verden fremover. Som en følge av dette falt aksjekurser og obligasjonsmarkedene kraftig fra midten/slutten av februar 2020 frem til sommeren 2020 (f.eks. falt aksjer 30 - 50% i verdi i løpet av noen få uker). Det ble igangsatt en rekke tiltak fra administrasjonen og sentralbankene i de fleste land.

Da omsetningen i obligasjonsmarkedene ble påvirket av "pålagte" salg basert på store innløsninger i obligasjonsfond ble kursbildet usikkert i en periode. For den type obligasjoner som holdes av pensjonskassen holdt dog prisnivået seg godt oppe. Likviditeten i pensjonskassen er god da bankbeholdningen på tross av mer enn ett års utbetalinger av pensjoner samt driftsutgifter.

Styret vurderte det dithen at det var sannsynlig at verdiene av aksjebeholdningen ville kunne stabilisere seg og komme tilbake over en lengre periode, noe som også ble tilfelle i løpet av høsten/vinteren 2020. Obligasjonsporteføljen har også vist seg å være solid i en slik situasjon. Det blir utarbeidet ny stresstest (solvensmarginkrav og solvensmarginkapital) per utgangen av mars 2021.

For Fred Olsen & Co's Pensjonskasse var effekten av dette at verdien på aksjeporteføljen (bestående av aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond) falt med kr 60 - 65 mill. fra ca. kr 208 mill. (kollektivporteføljen) til kr 145 mill. i løpet av mars til april 2020. Obligasjonsporteføljen (kr 368 mill.) ble også påvirket, men i mindre grad da bl.a. omkring kr 150 mill. av midlene var investert i statsobligasjoner (kr 115 mill.) og obligasjoner utstedt av kommuner og fylkeskommuner (ca. kr 30 mill.).

Fortsatt drift - fremtidsutsikter

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et rettviseende bilde og en tilfredsstillende beskrivelse av Pensjonskassens stilling ved årsskiftet. Pensjonskassens finansielle stilling er etter Styrets oppfatning god og gir solid grunnlag for fortsatt drift. Stresstester viser at Pensjonskassens investeringer fortsatt har tilstrekkelig bufferkapital. Dette har også vist seg i praksis gjennom finanskrisen og til tider svært turbulente markeder, som perioden 2007-2010 samt nå sist i 2020.

Styret er fortsatt bekymret for pålegget om tilbakeføring av midler til medlemsbedriftene dersom premiefondet har en størrelse utover seks ganger gjennomsnittlig premie siste tre år. Pensjonskassen måtte på grunn av denne begrensningen tilbakeføre nærmere kr 165 mill. (35% av balansen per 31.12.2006) til medlemsbedriftene i perioden 2001 - 2005. Denne type regelverk vil fortsette å svekke Pensjonskassens soliditet og finansielle stilling over tid.

Dette kom klart til syne allerede i 2007 da Finanstilsynet fant det riktig å kreve ytterligere styrking av premiereservene i forbindelse med blant annet økt levealder (krav om overgang fra K1963 til andre modeller for eksempel K2005) samt finanskrisen som startet i 2008 og i 2020.

Diskusjonen om ytterligere styrking av premiereservene i forbindelse med forventet økt levealder ble igjen et tema i 2012 og 2013 (K2013). Fortsatt usikkerhet omkring ytterligere eventuelle soliditets krav fra EU (Solvency regelverket) er også svært bekymringsfullt for pensjonskasser og deres medlemmer (ref. tidligere medlemmer som har fått utstedt fripoliser hos Silver Pensjonsforsikring). Med svekkingen av balansen på grunn av det ovenstående, vil bebudede og delvis innførte krav til soliditet kunne bli et svært tungt økonomisk løft for enkelte pensjonskasser og medlemsforetak. Dette er alvorlig både for det enkelte medlem og for medlemsbedriftene som har velfungerende og kostnadseffektive ytelsespensjonsordninger.

Hendelser etter balansedagen

Det var håp om at Covid-19 smitten skulle avta i løpet av sommeren og høsten 2020, men tvert imot ble det økning i smitten utover høsten og frem til mars 2021. Det har blitt utviklet vaksiner slik at det nå er håp om at samfunnet kan komme i gang igjen i løpet av sommeren 2021. Styret er ikke kjent med forhold i 2021 som påvirker det avlagte årsregnskapet.

Andre forhold

Pensjonskassen har ingen ansatte, og det ytre miljø påvirkes ikke av driften.

Styret avholdt fem møter i løpet av året. Det er ikke utbetalt honorar til de av styrets medlemmer som er knyttet til medlemsbedriftene, men til styremedlem uten tilknytning til medlemsforetakene er det vedtatt kompensasjon med kr. 27.000 for deltagelse i styret i 2020. Styret består av to kvinner og tre menn. Styret har notert forventninger om tiltak for å fremme likestilling i sammensetning av styret. Det ble avholdt medlemsmøte den 21. november 2019 hvor valg av representanter til styret (utpekt av medlemmene) ble valgt for en treårs periode.

I henhold til forsikringsloven ble det den 30. november 2007 sendt søknad om konsesjon for drift av pensjonskassen til Finanstilsynet. Konsesjon ble innvilget 30. april 2008. F.o.m. 1. januar 2008 belaster foretaket premie for rentegarantien med 0,10% av inngående fondsmidler målt ved kontoutskriften.

Med virkning fra 1. mars 2008 ble det inngått avtale om gjenforsikring i tråd med forsikringslovens § 6-8. Gjenforsikringen er fornyet for ett år fra 1. mars 2021.

Beregning av solvensmarginkrav og solvensmarginkapital ble gjort gjeldende for pensjonskasser fra 2010 og rapportering i henhold til Finanstilsynets standard skjema vil innleveres innen 31. mars 2021. Pensjonskassen beregnet og rapporterte et solvensmarginkrav på kr. 82 mill. per 31.12.2019. Solvensmarginkapitalen ble beregnet til kr. 95 mill. ved utgangen av 2020 og tilfredsstilte derved beregnet krav per 31.12.2020 med god margin (497%).

I forbindelse med at både Silver Pensjonsforsikring og DNB Liv sa opp sine avtaler med Pensjonskassen om utstedelse av fripoliser (utløsningsavtaler) i 2015 ble det søkt om konsesjon for dette samme år. Finanstilsynet innvilget konsesjon for å beholde fripoliser «på egen bok» fra juli 2015.

Til revisor KPMG er det betalt revisjonshonorar med kr. 227.550 og det ble betalt kr. 55.160 i konsulentonorarer i forbindelse med internkontrollen i 2020.

Pensjonskassen driver ikke virksomhet som kan karakteriseres som forskning og utvikling (FoU).

Oslo, 23. mars 2021



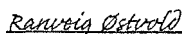
Jan Erik Bjoner
Styrets leder



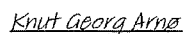
Kristin Alm



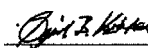
Per Oscar Lund



Ranveig Østvold



Knut Georg Arne



Øyvind B. Kristiansen
Daglig leder

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Org.nr. 938092893

Regnskap

31. desember 2020

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Resultatregnskap

			31 12 20	31 12 19
TEKNISK REGNSKAP				
1 Premieinntekter	Note	Spesifikasjon		
1.1 Forfalte premier brutto		A	23 835 121	28 760 636
1.2 Avgitte gjensfors kringspremier			38 500	52 124
Sum premieinntekter for egen regning			23 796 621	28 708 512
2 Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen				
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		B	9 646 380	12 628 280
2.4 Verdiendringer på investeringer	14	C	9 531 050	24 513 870
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		D	14 888 117	8 520 124
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			15 003 447	45 662 274
5 Pensjoner mv				
5.1 Utbe alle pensjoner mv		E	19 476 913	19 340 237
5.2 Overføring av premiereserve pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak		F	0	0
Sum pensjoner mv			-19 476 913	19 340 237
6 Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser				
6.1 Endring i premiereserve				
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv. brutto			7 608 147	15 459 639
6.2 Endring i tilleggsavsetninger			0	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	14	C	9 531 050	24 513 870
6.4 Endring i premiefond innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner			1 074 039	1 373 415
6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak				
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			848 863	41 346 923
8 Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser				
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	22		13 921 889	10 028 467
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene			174 953	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			14 096 839	10 028 467
9 Forsikringsrelaterte driftskostnader				
9.1 Forvaltningskostnader		H	1 354 055	1 372 425
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		G I	2 381 085	2 290 622
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader			3 735 140	3 663 047
10 Andre forsikringsrelaterte kostnader				
11 Resultat av teknisk regnskap			2 340 239	983 112
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				
12 Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen				
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		B	1 426 926	1 901 957
12.4 Verdiendringer på investeringer	14	C	4 569 131	5 657 682
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		D	75 440	2 500
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			3 066 795	7 567 140
13 Andre inntekter				
14 Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen				
14.1 Forvaltningskostnader		H	202 330	205 075
14.2 Andre kostnader		G I	59 896	59 225
15 Resultat av ikke-teknisk regnskap			-3 328 981	7 292 840
16 Resultat før skattekostnad			-988 741	8 275 952
17 Skattekostnader	1 23	O	97 255	116 684
18 Resultat før andre inntekter og kostnader		P	-1 085 996	8 159 268
19 Andre inntekter og kostnader			0	0
20 TOTALRESULTAT			-1 085 996	8 159 268
Disponeringer				
Overført til (+) / fra (-) pensjonsfond			174 953	0
Overført til (+) / fra (-) annen egenkapital			1 260 949	8 159 268
Sum disponeringer			1 085 996	8 159 268

Fred Olsen & Co's Pensjonskasse

Balanseregnskap

EIENDELER			31 desember 2020	31 desember 2019
	Note	Spesifikkasjon		
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFOLJEN				
1 Innmatenelle e endeler			0	0
2 Investeringer				
2.4 Frittstående endeler som måles til virkelig verdi				
2.4.1 Aksje og andeler (inkl. aksje og andeler med tilknytning)	11 12 13	K	28 972 100	33 051 240
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	9 10	L	23 303 425	23 338 623
2.4.3 Ulik og forbehold		M	34 450 486	31 437 562
Sum investeringer			86 726 021	87 828 024
Sum e endeler i selskapsportefoljen			86 726 021	87 828 024
EIENDELER I KUNDEPORTEFOLJENE				
5 Investeringer i kollektive portefoljer				
5.3.1 Investeringer som holdes til forfall	5	J	0	0
5.4 Frittstående endeler som måles til virkelig verdi				
5.4.1 Aksje og andeler (inkl. aksjer og andeler med tilknytning)	11 12 13	K	204 088 683	208 165 789
5.4.2 Rentebærende verdipapirer	9 10	L	359 545 471	368 209 644
5.4.3 Ulik og forbehold		M	12 608 205	13 495 971
Sum investeringer i kollektive portefoljer			586 240 359	589 871 404
Sum e endeler i kundeportefoljene			586 240 359	589 871 404
SUM EIENDELER			672 966 380	677 699 428
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE				
	Note	Spesifikkasjon	31 desember 2020	31 desember 2019
10 Innsatt egenkapital	13 24		3 500 000	3 500 000
11 Opplyst egenkapital				
11.1 Risikoløst investeringsfond	6 24		174 953	0
11.2 Annen opplyst egenkapital			82 901 312	84 162 261
Sum opplyst egenkapital	24		83 076 265	84 162 261
Sum innskutt og opplyst egenkapital	24		86 576 265	87 662 261
13 Forskriftsforpliktelser - kontraktsforpliktelse				
13.1 Pensjonsforpliktelser	2		425 585 843	417 492 943
13.2 Tilleggsforpliktelser	5		27 311 990	21 805 219
13.3 Pensjonsforpliktelser	14	N	82 828 707	102 360 757
13.4 Pensjonsforpliktelser og fond for regulerende pensjoner mv	14 17 26		35 973 209	47 737 384
Sum forskriftsforpliktelser - kontraktsforpliktelse			581 700 746	589 396 302
15 Avsetninger for forpliktelser				
15.1 Forskjellige forpliktelser				
15.2 Forskjellige forpliktelser ved skatte				
15.2.1 Forskjellige forpliktelser ved skatte	22 23	P	97 255	113 263
15.2.2 Forskjellige forpliktelser ved skatte				
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser			97 285	113 263
Sum avsetninger for forpliktelser			194 540	226 526
17 Pløtting kostnader og mottatte ikke opplyste notiser		O	4 592 113	527 602
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			672 966 380	677 699 428
POSTER UTENOM BALANSEN				
18 Betrøkkende forpliktelser			0	0

Oslo 23. mars 2021

Jan Erik Bjørner

Knut Georg Arnø (Mar 27 2021 01:17 GMT+1)

Knut Georg Arnø

Ranveig Østvold (Mar 27 2021 01:17 GMT+1)

Ranveig Østvold

Per Oscar Lund (Mar 26 2021 13:20 GMT+1)

Per Oscar Lund

Knut Georg Arnø (Mar 27 2021 01:17 GMT+1)

Knut Georg Arnø

Øyvind B. Kristiansen
Daglig leder

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Spesifikasjon til linjene i resultatet
Delt forvaltning av porteføljene

31 desember 2020

A Forfalte premier, brutto	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Sum terminpremie	12 387 799		12 387 799
Sum terminpremie / delpremie nyinnmeldte	23 139		23 139
Delpremie ved overføring	249 286		249 286
Sum engangspremie aktive	3 285 903		3 285 903
Engangspremie aktive øvrige endringer	6		6
Risikopremier	7 847		7 847
Sparepremier	272 160		272 160
Premie for friløstakspremie	314		314
Tilleggspremie utmeldinger	1 030 812		1 030 812
Sum tilbakeført premie	363 267		363 267
Sum premieinntak	288 467		288 467
Tilbakeført premie ved nye uføre og endringer på uføre	0		0
Sum tilleggspremie	4 231 708		4 231 708
Sum årets premie (jfr. foretakspensjonsloven § 9 2)	20 869 225	0	20 869 225
Sum engangspremie for pensjonsregulering	2 965 896		2 965 896
Sum forfalt premie	23 835 121	0	23 835 121
B Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Renteinntekter likvider	330 966	177 801	153 185
Renteinntekter rentebærende papirer	6 083 661	654 101	5 429 560
Utbytte aksjer	3 316 986	585 024	2 721 962
Utbytte egenkapitalbevis	1 341 673	0	1 341 673
	11 073 306	1 426 926	9 646 380
C Verdiendringer på investeringer	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Urealisert gevinst / tap obligasjoner vurdert som omløpsmidler	218 045	92 623	125 422
Urealisert gevinst / tap sertifikater	603 878	0	603 878
Urealisert gevinst / tap aksjeføljene	18 178 699	4 476 508	13 702 192
Urealisert gevinst / tap aksjefond	5 542 318		5 542 318
Urealisert gevinst / tap egenkapitalbevis	641 876		641 876
	14 100 180	4 569 131	9 531 050
D Gevinst / tap ved realisasjon av finansielle midler	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Gevinst / tap obligasjoner og sertifikater	960 208	75 440	884 768
Gevinst / tap aksjefond	815 693		815 693
Gevinst / tap aksjer	13 387 296		13 387 296
Gevinst / tap egenkapitalbevis	360		360
	14 963 557	75 440	14 888 117
E Utbetalte pensjoner	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Pensjoner	19 188 447		19 188 447
Premieinntak	288 467		288 467
	19 476 913	0	19 476 913
F Overføringer	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Overføringer til andre pensjonsinnretninger	0		0
Fngjort premiereserve ved fratreddelse	0		0
	0	0	0
G Andre driftskostnader	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Ekstern revisor	292 710		292 710
Administrasjon	1 556 385		1 556 385
Styreonorar	27 000		27 000
Arbeidsiveravgift	3 807		3 807
Aktuar	376 618		376 618
Finanstilsynsavgift	29 323		29 323
Bankomkostninger / gebyr	7 344		7 344
Diverse omkostninger	95 099	7 200	87 899
	2 388 285	7 200	2 381 085
H Forvaltningskostnader*	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Forvaltningskostnader	1 556 385	202 330	1 354 055
	1 556 385	202 330	1 354 055
* Forholdsmessig fordeling av forvaltningskostnadene med utgangspunkt i forvaltningskapitalen			
I Andre inntekter/kostnader	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Rentekostnad på betalt skatt	186	186	0
Rentekostnad	52 500	52 500	0
	52 686	52 686	0

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Spesifikasjon til linjene i balansen
Delt forvaltning av porteføljene

31 desember 2020

	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
J Investeringer som holdes til forfall			
Obligasjoner	0		0
	0	0	0
K Aksjer aksjefond og grunnfondsbevis	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Aksjer	128 055 699	28 972 100	97 083 599
Aksjefond	78 694 878		78 694 878
Eigenkapitalbevis	28 308 206		28 308 206
	233 058 783	28 972 100	204 086 683
L Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
inkl. opptjente ikke forfalte renter			
Obligasjoner	320 495 557	23 088 060	297 407 497
Sertifikater	69 975 160		69 975 160
Opptjente ikke forfalte renter obligasjoner	2 371 903	215 365	2 156 538
Opptjente ikke forfalte renter sertifikater	6 276		6 276
	392 848 696	23 303 425	369 545 471
M Fordringer inkl. bankinnskudd	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Fordringer medlemsbedriftene	0		0
Bankinnskudd inkl. rentenmål bankinnskudd	46 971 201	32 312 586	14 658 615
Rentenmål bankinnskudd avsatt	0	0	0
Justering av bankbeholdning (oppgjør) regnskapsåret 2020	0	2 340 240	2 340 240
Fordringer selskapsportefølje / kollektivportefølje	0	202 330	202 330
Diverse	87 500		87 500
	47 058 701	34 450 496	12 608 205
N Fond for urealiserte gevinster / kursreguleringfond	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Obligasjoner vurdert som omløpsmidler	1 741 037	528 040	1 212 997
Sertifikater	22 360		22 360
Aksjefond	64 347 784	11 501 544	52 846 240
Aksjefond	27 281 574		27 281 574
Eigenkapitalbevis	11 466 537		11 466 537
	104 859 292	12 029 584	92 829 708
O Pålepte kostnader og mottatte ikke pålepte inntekter	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Gjeld medlemsbedriftene	3 653 034		3 653 034
Forsikringskostnader pensjoner	506 053		506 053
Arbeidsgiveravgift	3 807		3 807
Avsatte renter kjernekapital	52 500	52 500	
Diverse	376 710		376 710
	4 592 114	52 500	4 539 614
P Disponeringer	31 desember 2020	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Årets resultat før skatt	13 107 868	988 741	14 096 639
Skatt	97 255	97 255	
Årets resultat etter skatt	13 010 643	1 085 996	14 096 639
Disponeringer			
Administrasjonsresultat overføres til egenkapital	2 047 674	2 047 674	
Risikoresultat			
Renteresultat kollektivporteføljen	14 039 298		
Dette fordeles fond og egenkapital	14 389 205		
herav sum til pensjonistenes overskuddsfond	3 736 171	3 736 171	3 736 171
herav sum til premiefond	4 368 944	4 368 944	4 368 944
herav sum til premiereserven (resultat tilordnet fripolis)	484 753	484 753	484 753
herav sum til tilleggssavsetninger	5 506 771	5 506 771	5 506 771
herav sum til egenkapital (20% av overskudd inpoliser)	117 613	117 613	
herav sum til risikoutjevningfondet	174 953	174 953	
	14 389 205	0	
Renteresultat selskapsporteføljen	3 328 981	3 328 981	
Skatt	97 255	97 255	
Sum disponert	13 010 643	1 085 996	14 096 639

Regnskapsprinsipper og noter

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

a) Generelt

Fred Olsen & Co's Pensjonskasse (Pensjonskassen) er en selvstendig juridisk enhet som forvalter pensjonsmidler, står under tilsyn av Finanstilsynet og er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med org. no. 938092893

Pensjonsordningene

Den premiebetalende pensjonsordningen er en ordinær ytellesbasert tjenestestepensjonsordning i henhold til lov om foretakspensjon (LOF). Arbeidsgiver betaler hele premien til pensjonsordningen. Det er således ingen arbeidstakerandel.

Full årlig alderspensjon utgjør differansen mellom 70% av pensjonsgrunnlaget og en beregnet alderspensjon fra folketrygden. Beregnet alderspensjon fra folketrygden utgjør 75% av folketrygdens grunnbeløp tillegg en beregnet tilleggspensjon som fastsettes etter folketrygdens regler per 1. januar 1992. Alderspensjon skal dog utgjøre minst 15% av folketrygdens grunnpensjon.

Full årlig uførepensjon utgjør den alderspensjon medlemmet ville ha fått om medlemmet var blitt stående i stilling frem til pensjonsalder.

Full årlig ektefellepensjon utgjør 60% av full årlig alderspensjon. Det ytes samboerpensjon i tillegg til pensjon til ektefelle eller registrert partner.

Full årlig barnpensjon for yngste barn utgjør 50% av full årlig alderspensjon. For hvert av de øvrige barn utgjør full barnpensjon 25% av full årlig alderspensjon.

Lov om foretakspensjon ble endret med virkning fra 01.01.2011 slik at det er adgang til å ta ut helt eller deler av opptjent alderspensjon fra fylte 62 år og med rett til videre opptjening ut over 67 år og frem til 75 år. Pensjonskassens forsikringsvilkår er endret i tråd med dette.

Det er videre gjort endringer av regelverket for arbeidsavklaringspenger og begrenzingsregler for samlet utbetaling av pensjoner. Fra 01.01.2017 er vilkårene for uførepensjon endret i tråd med nytt regelverk gjeldende fra samme dato. Endringene over vurderes ikke som vesentlige for vurdering av pensjonskassens risiko.

Personer som fratrådte inntil oktober 2015 har fått utstedt fripolise i et livsforsikringselskap. Fra november 2015 har Pensjonskassen tatt over slik at fripoliser føres på "egen bok" (Finanstilsynet utvidet i 2015 konsesjonen for å ta høyde for dette).

Medlemsbedrifter

Medlemsbedriftene som har avtale om pensjonsordning i Fred Olsen & Co's Pensjonskasse per 31.12.2020 er:

Fred Olsen & Co (foretaket)
Fred Olsen Spedisjon AS
Fred Olsen Insurance Services AS
AS Quatro
Dolphin Drilling ASA
Fred Olsen Ocean AS
Fred Olsen Marine Services AS
Stavnes Byggeselskap AS
Fred Olsen Travel AS
Fred Olsen Renewables AS
Fred Olsen Windcarrier AS
Universal Foundation Norway AS

Antall medlemmer	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Premiebetalende medlemmer (aktive)	61	74	76	83	87	93	111
Pensjonsinntøttagere (ekskl. uførepensjonister)	128	123	135	133	137	138	145
Uførepensjonister	4	3	5	5	5	8	8
Fripoliser ordinær	17	17	13	9	6	1	0
Fripoliser - oppsatt uførepensjon (FPEB)	82	89	89	86			
Fripoliser - løpende uførepensjon (FPEB)	4	3	6	6			

Lovgivning og konsesjon

Pensjonskassen er underlagt forsikringsvirksomhetsloven, pensjonsforetak og deres virksomhet m.v. av 10. juni 2005 nr. 44 (forsikringsloven).

For pensjonskasser trådte de siste kapitler av forsikringsvirksomhetsloven i kraft fra 1. januar 2008. Forsikringsloven tilsier at pensjonskasser skal inneha konsesjon til sin drift som skal godkjennes av Kongen. Denne kompetanse er delegert til Finanstilsynet.

Finanstilsynet bekreftet at konsesjon er innvilget for Pensjonskassen den 10. april 2008. Finanstilsynet utvidet konsesjonen til å gjelde forvaltning av fripoliser fra 02.07.15.

Regnskapsføring

Pensjonskasser er underlagt regnskapsloven generelt og spesielt Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak (FOR-2011-12-20-1457) heretter kalt "årsoppgjørsforskriften".

b) Klassifisering av poster i regnskapet

Klassifiseringen av finansielle eiendeler er foretatt i henhold til årsoppgjørsforskriften.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Pensjonskassens investeringer i egenkapitalinstrumenter (aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond) og gjeldsinstrumenter (obligasjoner som ikke holdes til forfall) er i hovedsak klassifisert som finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse førstegangsinnegnes,

skal den øremerkes av foretaket til virkelig verdi over resultatet. Endringer i virkelig verdi for eiendeler som forvaltes under kollektivporteføljen innregnes mot kursreguleringsfond som del av en gruppe finansielle eiendeler.

Finansielle instrumenter i kategori 1 Øremerket til virkelig verdi over resultat

IAS 39 9b åpner for regnskapsføring av en finansiell eiendel til virkelig verdi over resultat dersom den finansielle eiendel når den førstegangsinnregnes øremerkes av foretaket til virkelig verdi over resultatet. I overgangsregler til ny årsregnskapsforskrift er det gitt mulighet for retrospektiv anvendelse av virkelig verdi opsjonen i år årsregnskapsforskriftens § 7 - c)

I forbindelse med implementeringen av endringene i årsregnskapsforskriften har Pensjonskassen vurdert anvendbarheten av virkelig verdi opsjonen. Pensjonskassen ønsker å vurdere alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat i samsvar med virkelig verdi opsjonen dersom det ikke ved innregning er besluttet noe annet. IAS 39 9b angir vilkårene for anvendelse av virkelig verdi opsjonen. Det sentrale grunnlag for anvendelse av virkelig verdi opsjonen er at en gruppe finansielle eiendeler, finansielle forpliktelser eller begge deler forvaltes på grunnlag av virkelig verdi og at inntjeningen vurderes etter samme prinsipp. Dette må også være i samsvar med en dokumentert kapitalforvaltningsstrategi og at informasjon internt og mellom nøkkelpersoner gir på dette grunnlag.

Pensjonskassen har utarbeidet en kapitalforvaltningsstrategi i samsvar med kravene i kapitalforvaltningsforskriften. Porteføljen av verdipapirer forvaltes i samsvar med denne strategien og rapportering til styret og daglig leder skjer til virkelig verdi. I regnskapsføringen av finansielle eiendeler er det dermed lagt til grunn at vilkårene for anvendelse av virkelig verdi opsjonen er tilstede.

Finansielle eiendeler som holdes til forfall

Pensjonskassens investeringer i gjeldsinstrumenter (obligasjoner) som blir besluttet ført som eiendel som holdes til forfall vil i hovedsak ikke bli justert i verd før den finansielle investeringen forfaller. Det blir dog justert for amortisert kost i henhold til gjeldende prinsipper for effektiv rentes metode. Justeringene blir foretatt i hvert enkelt regnskapsår og ført til resultat. Etter regnskapsåret 2019 er det ikke investert i gjeldsinstrumenter som holdes til forfall og således ble det ikke kostnadsført noe i regnskapsåret 2020.

Investeringer som holdes til forfall

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor pensjonskassen har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall er klassifisert som investeringer holdt til forfall. Eiendeler i kategori 1 holdes til forfall måles til amortisert kost etter effektiv rentemetode. Nedskrivning gjennomføres dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall. Pr 31.12.2020 er det ikke oppført investeringer i denne kategori.

Amortisert kost

Etter førstegangsinnretning måles investeringer som holdes til forfall, lån og fordringer samt finansielle forpliktelser som ikke måles til virkelig verdi, til amortisert kost basert på effektiv rentemetode. Ved beregning av effektiv rente estimeres kontantstrømmer og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning. Alle honorarer og punkter betalt eller mottatt mellom partene i kontrakten, transaksjonsutgifter og alle andre betalinger eller rabatter som kan henføres til transaksjonen inngår som en integrert del ved fastsettelsen av den effektive renten.

Utlån og fordringer

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked er klassifisert som utlån og fordringer. Finansielle eiendeler klassifisert som lån og fordringer skal etter førstegangsinnregning måles til amortisert kost ved hjelp av en effektiv rentemetode. Nedskrivning gjennomføres dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.

c) Aksjer og andre verdipapirer oppført som omløpsmidler

Aksjer, aksjefond, sertifikater, egenkapitalbevis, konvertible obligasjoner og eventuelle tilhørende obligasjoner er oppført som omløpsmidler i balansen. Virkelig verdi bygges på observerbare markedsv verdier ved årsslutt. Aksjer og andre verdipapirer oppført som omløpsmidler bokføres til markedsv verdi. Markedsv verdien fastsettes lik sluttkurs fra Oslo Børs på siste handledag i året. For de øvrige verdipapirene fastsettes markedsv verdien etter en verdivurdering på grunnlag av tilgjengelig informasjon samt Norges Fondsmeglerforbunds liste. Differansen mellom markedsv verdi og anskaffelseskost i kollektivporteføljen er ført mot kursreguleringsfond.

d) Verdipapirer oppført som anleggsmidler

Tilhørendeobligasjoner som holdes til forfall og beholdning av pantobligasjoner (utlån) er oppført som anleggsmidler. Tilhørendeobligasjoner kjøpt før 1998 ble oppført til parit kurs. Fra og med 1998 vurderes alle obligasjonslån etter prinsipp om amortisering av over/underkurs over gjenværende løpetid. Inntil 2001 ble amortiseringsbeløpene ikke hensyntatt i årsresultatene. Fra og med 2006 er det beregnet amortisert kost av anleggsmidlene etter effektiv rentemetode.

e) Forsikringsmessige avsetninger

Forsikringsmessige avsetninger består av avsetning til premiereserve, premiefond, tilleggsvsetninger, nnskoutjevnsfond (tidligere sikkerhetsfond) og pensjonistenes overskuddsfond.

Premiereserve

Premiereserve er kontantverdien (diskontert med grunnlagsrenten) av totale pensjonsforpliktelser med fradrag av kontantverdien av fremtidige premier.

Inntil 31.12.2008 ble premiereserven beregnet etter tariff K63 med grunnlagsrente 2,5% og forsterket uføretariff KU. Fra 1. januar 2009 ble Premiereserven beregnet med grunnlag i Finansnæringens Hovedorganisasjons tariff K2005 med statistisk dødelighetsgrunnlag justert for de forventede endringer i dødeligheten frem til 2020. Tariffgrunnlaget var basert på FNO's premietariff K2005 for død med Storebrands KU tariff for uføre og med Mercers sikkerhetstillegg.

I løpet av 2011 ble det nødvendig å justere tariffen (til "ren K2005-tariff") slik at det ble avsatt ytterligere kr. 1,4 mill. til premiereservefondet. Det ble søkt godkjenning fra Finanstilsynet for denne endringen i 2012 og denne ble godkjent.

I 2012 oppfordret Finanstilsynet pensjonskassene til å starte avsetning til ytterligere oppreservering for langt liv. Det ble således satt av ytterligere kr. 1,6 mill. til fondet i forbindelse med regnskapsavslutningen for 2011. Det ble søkt godkjenning fra Finanstilsynet om dette i 2012 og denne ble godkjent.

I påvente av ny K2013 tariff fra Finanstilsynet ble det i samråd med aktuar ikke avsatt ytterligere midler til oppreservering for langt liv i 2012.

I 2013 beregnet aktuar oppreserveringsbehovet ved overgang fra "ren K2005-tariff" til Finanstilsynets K2013FT til kr. 39,3 mill. Styret i Pensjonskassen vedtok å foreta slik oppreservering i forbindelse med årsoppgjøret for 2013. Finanstilsynet godkjente oppreserveringen i april 2015. For 2016 ble risikoresultatet positivt, men negativt med kr. 2 mill. i 2017. I 2018 ble risikoresultatet negativt med kr. 3 mill. og for 2019 ble risikoresultatet negativt med kr. 1,4 mill. For 2020 ble risikoresultatet positivt med kr. 349 907.

Se forøvrig omtale under Risikoutjevningssfond (sikkerhetsfond) nedenfor i relasjon til oppreservering til tariff K2013.

Dødlighetstaksten som anvendes i Pensjonskassen er K2013 med Finanstilsynets sikkerhetstillegg. Premiefondet og pensjonsreguleringsfondet er tilført 2,5 % rente (grunnlagsrente 2,5 % og 2,0 % for ny opptjening fra 2014). Administrasjonsreserven er avsatt med 3 % av premiereserven. Årets bruttopremie inkluderer 5 % administrasjonstillegg for aktive og 3 % for pensjonister. I tillegg inkluderer premien et forvaltningsstillegg på 0,85 % og en rentegaranti på 0,10 % av inngående forsikringsfond.

Erstatningsreserve

I 2017 ble erstatningsreserven i sin helhet overført Premiereservefondet.

Premiefond

Premiefondet inneholder forskudsbetalte premier i henhold til skatteloven. I tillegg inneholder fondet overskuddsmidler som er tilført ordningen. Det ble netto nedgang med kr. 12 mill. på premiefondet i 2020. Se spesifikasjon av dette under note 4 nedenfor.

Tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetninger kan benyttes til å dekke renteunderskudd i forhold til garantert avkastning, men kan ikke dekke negativ avkastning.

Per 31. desember 2007 var det bokført tilleggsavsetninger med kr. 20 013 110 som tilsvarte 8 % av premiereserven pr. 31. desember 2006 (maksimal avsetning). I 2008 ble det ikke overført midler til tilleggsavsetninger. Fra og med regnskapsåret 2008 er maksimal avsetning til tilleggsavsetninger økt til inntil 12 % av premiereserven pr. 31. desember 2009 (kr. 283,0 mill. x 12 % = kr. 33,9 mill. maksimalt). I 2010, 2011, 2012 og 2013 er det ikke avsatt ytterligere til tilleggsavsetninger slik at fondet fortsatt beløp seg til kr. 22,5 mill. pr. 31.12.2013. I 2014 ble det utbetalt kr. 139 388 i forbindelse med utmelding av Fred Olsen Production ASA. Per 31.12.2015 beløp tilleggsavsetningen seg til kr. 21 805 219.

Det ble ikke tilført eller trukket på fondet i 2016, 2017, 2018 og 2019 slik at saldo pr. 31.12.2019 var kr. 21 805 219. Fra resultatet i 2020 er det overført kr. 5 506 771 som tilleggsavsetninger slik at fondet beløp seg til kr. 27 311 990 pr. 31.12.2020.

Risikoutjevningssfond (tidligere Sikkerhetsfond)

Dersom risikoresultatet er positivt, kan 50 % av dette avsettes til risikoutjevningssfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Risikoutjevningssfondet klassifiseres under selskapsporteføljen.

Sikkerhetsfondet var avsatt etter forskrift om beregning av nedre grense med kr. 289 356 pr. 31. desember 2006. Styret i pensjonskassen hadde til hensikt å foreta oppreservering i henhold til tariffen K2005 fra og med regnskapsåret 2007. Aktuar kunne av tekniske grunner ikke foreta endelig beregning av størrelsen på nødvendig oppreservering av premiefondet pr. 31. desember 2007. For allikevel å ta høyde for nødvendig oppreservering ble det søkt Finanstilsynet om adgang til å øke sikkerhetsfondet med inntil kr. 11,3 mill. pr. 31. desember 2007. Denne søknaden ble innvilget i løpet av 2008. Sikkerhetsfondet ble avvirket 1. januar 2008 og midlene overført til risikoutjevningssfond (RUF) pr. samme dato. Fondet kan også benyttes for oppreservering av premiereserven i tråd med ny tariff (i henhold til forsikringsloven). Overgang til K2005 ble innført med virkning fra 1. januar 2009. Kostnaden for overgangen ble belastet fondet med kr. 1 416 342 i forbindelse med tariffendringen. Det ble ikke tilført ytterligere midler fra resultatet i 2010 slik at fondet fortsatt beløp seg til kr. 12,9 mill. ved utgangen av 2010. I 2011 ble det tilført 0,9 mill. til risikoutjevningssfondet. En økning på 0,5 mill. ble tilført risikoutjevningssondet i 2012 slik at det utgjorde kr. 14,4 mill. pr. 31.12.2012. Styret besluttet i 2013 at fondet skulle benyttes til oppreservering av premiereserven i forbindelse med innføring av K2013 fra 1. januar 2014. Fondet ble således tømt ved utgangen av 2013. I 2014 ble det søkt Finanstilsynet om disponering av fondet for oppreservering pr. 31.12.13. Søknaden ble innvilget i 2015. Fondet ble i 2014 tilført kr. 1 843 274. I 2015 ble fondet tilført kr. 80 844 i renter og det ble således kr. 1 924 118 pr. 31.12.15. I 2016 ble det overført kr. 260 346 fra resultatet for 2016 slik at fondet beløp seg til kr. 2 184 464 ved utgangen av 2016. I 2017 ble fondet tilført kr. 113 000 i renter og det ble trukket kr. 2 007 469 i negativt risikoresultat slik at fondet beløp seg til kr. 290 653 pr. 31.12.2017. I 2018 ble fondet tilført kr. 12 949 i renter og trekt med kr. 303 602 saldo er kr. 0 ved utgangen av 2018. Det ble ikke tildelt midler til fondet i 2019 og saldo var kr. 0. Det ble tilført kr. 174 953 til fondet i 2020 slik at saldo pr. 31.12.2020 er kr. 174 953.

Pensjonistenes overskuddsfond

Avsetning til pensjonistenes overskuddsfond blir foretatt ved fordeling av årets overskudd i henhold til regelverk i Lov om Foretakspensjon (LOF). Fondet skal benyttes til engangspremier for økning av ytelsene til pensjonistmedlemmene. Ved inngangen til 2017 var fondet kr. 4,3 mill. hvorav kr. 2,5 mill. ble brukt til oppjustering av ytelsene i tråd med G-reguleringen i 2017. Fra resultatet er det i 2017 tilført kr. 5,8 mill. og det er tilført renter med kr. 53 964 slik at fondet beløp seg til kr. 5 763 704 pr. 31.12.2017. (Note 7). I 2018 ble det tilført kr. 4 mill. fra resultatet, tilført renter på kr. 72 046 og fra premiefondet er det tilført 1,2 mill. Det ble trukket kr. 7 mill. for justering av pensjonene i tråd med G-reguleringen (3,47 %) i 2018. Det ble i 2019 tilført kr. 3 977 654 fra resultatet, tilført renter med kr. 50 452 og fra premiefondet er det tilført kr. 787 021. Det ble trukket kr. 4 873 594 for justering av pensjoner i tråd med G-reguleringen (2,40 %) i 2019. I 2020 ble det tilført kr. 3,7 mill. fra resultatet tilførte renter kr. 49 721 og kr. 1 061 479 ble overført til premiefond. Det ble trukket kr. 2 965 896 for justering av pensjoner i tråd med G-reguleringen (1,5 %) i 2020.

f) Overføring av premiereserve m.v. ved flytting

Overføring av premiereserve ved flytting mellom medlemsbedrifter eller ut av medlemsbedrifter føres over resultatregnskapet. Kostnads- og inntektsforfelling skjer i den perioden risikoen overføres ved at premiereserven reduseres/økes tilsvarende.

Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreserver, administrasjonsreserve og årets resultat.

g) Utsatt skatt/utsatt skattefordel

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt.
 Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat og skattepliktig formue.
 Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig verdi og skattemessig verdi, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring og fremførbar godtgjørelse.
 Utsatt skattefordel balanseføres dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse.

Skatt på formue beregnes til 0,15 % av netto formueverdier. Netto formueverdi beregnes etter at offisielle ligningsverdier for aktuelle aktivaposter er fratrukket avsetninger til forsikringsfond og eventuell annen gjeld i balansen (innskutt kjernekapital fra medlemsbedriftene).

h) Inndeling i kollektiv- og selskapsportefølje

Porteføljene er inndelt i kollektiv- og selskapsportefølje. Kollektiv- og selskapsporteføljene er fysisk atskilte porteføljer. Avkastning og kostnader knyttet til verdipapirene i de ulike porteføljene fordeles etter hvilke portefølje verdipapiret tilhører.

NOTE 2 BEVEGELSER PREMIERESERVEFOND

	Premie- reserve
1 Inngående balanse	417 492 343
2 Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	
2.1 Netto resultatført, avsetninger	7 098 147
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	484 753
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	
2.4 Annen tilordning av overskudd	
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter	
<i>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</i>	<u>8 097 900</u>
3 Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	
3.1 Overføringer mellom fond	
3.2 Overføringer til/fra selskapet	
<i>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</i>	<u>0</u>
4 Utgående balanse	425 585 843

NOTE 3 RENTER TIL PREMIEFOND

Selskapets premiefond er godskrevet med en renteavkastning på 2,5 %.

Rente til premiefond utgjør 1 024 318

NOTE 4 BEVEGELSER PREMIEFOND

Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie

Premiefond	32 237 035
Årets premie	20 869 225
Premiefondets størrelse i ft. årlig premie - ganger	1,54

Premiefondets anvendelse de siste 5 år

	2020	2019	2018	2017	2016
Inngående balanse	43 759 731	52 918 512	54 035 506	51 388 823	58 332 667
Innbetalinger og overføringer til premiefond i løpet av året	2 380 184	9 268 737	16 315 691	13 665 126	12 432 101
Garantert rente på premiefondsmidler	1 024 318	1 322 963	1 330 888	1 284 721	1 438 317
Årets resultat tilført premiefond	4 368 944	5 614 860	5 538 671	6 851 909	3 280 979
Overført til/fra pensjonistenes overskuddsfond	4 027 374	-787 021	1 197 666	1 909 777	5 226 668
Uttak av premiefond i løpet av året	23 523 516	24 178 320	25 124 578	21 064 848	29 341 908
Utgående balanse	32 237 035	43 759 731	52 918 512	54 035 506	51 388 823

NOTE 5 TILLEGGSAVSETNINGER

Tilleggsavsetninger IB 01 01 20

21 805 219

Endring 2020

5 506 771

Tilleggsavsetninger UB 31 12 20

27 311 990

NOTE 6 AVSETNINGER TIL RISIKOUTJEVNINGSFONDET

Risikoutjevningsfondet IB 01 01 20

0

Tilført avkastning etter Forsikringsvirksomhetsloven §3 1^a

174 953

Deking av årets negative risikoresultat

0

Risikoutjevningsfondet UB 31 12 20

174 953

NOTE 7 PENSJONISTENES OVERSKUDSFOND

Pensjonistenes overskuddsfond IB 01 01 20

3 977 654

Renter tilført 1/1 30/6

49 721

Utbetalt

Overført til premiefond

1 061 479

Engangspremie for pensjonsregulering

2 965 896

Tilført fra årets resultat

3 736 171

Pensjonistenes overskuddsfond UB 31 12 20

3 736 171

NOTE 8 PLASSERING I OBLIGASJONER

Verdipapir	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Løpetid
100% statlige obligasjoner (Norsk Stat)	56 384 000	55 763 208	1 år
100% statlige obligasjoner (andre enn Norsk Stat)	9 063 090	9 087 842	1 - 4 år
50 - 100 % statlige obligasjoner	12 007 650	12 017 467	1 - 5 år
Kommunale/fylkeskommunale obligasjoner	105 411 090	106 455 137	1 - 7 år
Obligasjoner utstedt av finansinst	36 627 970	36 801 017	1 - 24 år
Øvrige obligasjoner	99 260 720	100 370 887	1 - 5 år
Sum	318 754 520	320 495 557	
Kursreserve	1 741 037		
	320 495 557	320 495 557	

* Energivelskapet Buskenud NO0010299087 Med innløsningsrett for investor PUT

** Gjensidige Forsikring NO0010720278 Med innløsningsrett for utsteder CALL

Aurskog sparebank NO0010826682 Innløsningsdato perpetual

Norturn SA NO0010822892 STEP C SUB

Obligasjoner som holdes til forfall

Bokført verdi pr 1 januar 2020	0	0
Tilgang 1/1 31/12		0
Avgang 1/1 31/12		0
Periodiserte over /underkurs 1/1 31/12		0
Bokført verdi 31/12		0
Palydende verdi pr 31. desember 2020		0

NOTE 9 SPESIFIKASJON AV OBLIGASJONER

Ikkeandelen i obligasjoner (omløpsmidler) /
Øremerket til ulike verdier over resultat

Type obligasjon	VPS nr	Rating	Pålydende verdi	Anskaffelses verdi	Kurs pr 31.12.21	Mutualiserte verdi	Kurs reserve	Renter	Utløps år
Agder Energ AS	NO0010756929	BBB	5 000 000	5 000 000	100,41	5 017 710	12 210	45 487	2072
Agder Energ AS	NO0010794557	BBB	4 000 000	4 022 000	100,8	4 035 140	11 140	65 304	2023
Agder Energ AS	NO0010819600	BBB	2 000 000	2 000 000	100,74	2 014 884	14 884	32 360	2074
Akershus Energi AS	NO0010778830	BBB S 1	5 000 000	5 017 340	100,34	5 016 718	1 122	1 789	2071
Aurskog Sparebank #	NO0010856685		1 000 000	1 000 000	107,89	1 078 856	28 856	48 446	2099
Bane NOR Eiendom AS	NO0010826659	100 e	000 000	5 000 000	100,52	5 015 574	15 574	49 232	207
Bane NOR Eiendom AS	NO0010855275	100 e	3 000 000	5 000 000	100,79	3 008 679	8 679	46 375	2071
BKK AS	NO00108574989		000 000	5 183 000	107,72	5 216 48	5 748	174 500	2023
BKK AS	NO0010795503		2 000 000	2 000 000	100,34	2 010 734	10 734	31 899	2022
Borgerbygd ASA	NO0010825243		2 000 000	1 999 100	100,36	2 011 755	12 155	34 154	2073
Color Group AS	NO0010737133		0	0		8 333	0	83 088	2020
Color Group AS	NO0010857214		1 000 000	1 000 000	102,88	1 078 791	161 667	41 489	207
Cultura Sparebank	NO0010733073		1 000 000	1 000 000	101,59	1 073 208	28 791	69 926	202
Den norske Stat	NO0010872878	AAA	5 000 000	5 678 000	101,59	5 763 208	620 793	643 465	2071
Eidsvåg Energi AS	NO0010756703	BBB S 5b	2 000 000	2 030 000	100,17	2 002 368	28 072	48 359	2021
Eidsvåg Energi AS	NO0010806862	BBB S 5b	5 000 000	5 000 000	101,16	5 043 845	74 845	33 170	2023
Eidsvåg Energi AS	NO0010894637	BBB S 5b	2 000 000	2 000 000	100,49	2 009 757	9 757	28 830	2023
Elkem ASA	NO0010858808		4 000 000	4 006 470	100,34	4 013 301	7 031	87 493	2021
Energiselskapet Buskerud AS *	NO0010859087		000 000	5 000 000	111,31	5 345 203	345 203	172 300	202
Entra ASA	NO00107666		2 000 000	2 000 000	100,78	2 005 572	5 572	39 755	2071
Entra ASA Gr n Bond	NO0010789464		5 000 000	5 000 000	100,63	5 031 389	31 389	89 961	2024
Entra ASA	NO0010850076		0	0		0	0	7 76	2020
Entra ASA	NO0010852692		000 000	5 000 000	100,36	5 010 696	10 696	31 825	2023
European Investment Bank	NO001089549	AAA	2 000 000	2 150 100	107,17	2 145 319	6 781	7 889	2023
Felleskjøpet Agri SA	NO0010850274		000 000	5 000 000	101,05	5 031 389	31 389	82 972	2024
Fjellengen	NO0010807068	0 OK 5b 5b	5 000 000	5 007 630	100,15	5 007 290	360	1 944	2021
Fredrikstad Energi AS	NO0010777238		2 000 000	2 000 000	100,92	2 018 403	18 403	49 259	2021
Fredrikstad Energi AS	NO0010861527		2 000 000	1 974 200	100,34	2 010 736	36 336	15 768	2024
Gjensidige Bank ASA	NO0010755707	S&P 5b 5b A	0	0		0	0	19 662	2020
Gjensidige Forsikring ASA**	NO0010720578	S&P 5b 5b A	1 000 000	930 000	101,31	1 015 138	78 138	24 349	2044
Glire Energi	NO0010894571		2 000 000	2 000 000	100,39	2 007 797	7 797	5 022	2073
Haslund E CO AS	NO0010876522		4 000 000	4 000 000	100,60	4 024 114	24 114	45 913	2023
Hordaland Fylkeskommune	NO0010774912	T 1	5 000 000	5 006 900	100,08	5 153 973	147 073	92 768	2026
Jotun AS	NO0010819709		2 000 000	2 000 000	100,52	2 010 347	10 347	27 709	2024
Kredittforeningen for Spb	NO0010870996	5b 5b	5 000 000	5 000 000	100,51	5 015 385	15 385	45 763	2022
Kongsberg Gruppen ASA	NO0010766504	5b 5b 5b S 5b	2 000 000	2 030 600	100,33	2 006 613	26 987	43 822	2021
Kongsberg Gruppen ASA	NO0010779788	5b 5b 5b S 5b	2 000 000	2 000 000	104,17	2 087 441	87 441	38 000	2073
Kongsberg Kommune	NO0010875107	Kommune	2 000 000	2 000 000	100,04	2 000 785	185	22 255	2021
Kommunaltjenesten AS	NO0010811276	AAA	5 000 000	5 015 330	104,34	5 776 907	213 337	100 000	2027
Kommunaltjenesten AS	NO0010790967	AAA	5 000 000	5 296 430	101,69	5 084 696	211 755	108 896	2027
Lise AS	NO0010787024	BBB S 5b	5 000 000	5 041 700	100,99	5 079 751	11 949	31 877	2023
Lise AS	NO0010892576	BBB S 5b	6 000 000	6 004 140	100,38	6 022 977	18 787	11 940	2024
Lise AS	NO0010872090	BBB S 5b	5 000 000	5 084 150	100,47	5 014 153	70 018	136 300	2021
Municipalities Finance PLC	NO0010811884	AAA S 5b	5 000 000	5 235 370	103,8	5 114 881	121 689	73 221	2023
Norsk Hird ASA	NO0010809056	BBB	4 000 000	5 284 000	99,69	5 987 751	5 751	65 249	2027
Norske Tog AS	NO0010870009	A	2 000 000	2 000 000	99,58	1 991 391	8 409	29 754	202
Nordica Bank AB	NS1702091671		0	0		0	0	30 663	2020
Nortura SA	NO0010778236		5 000 000	5 000 000	99,46	2 983 718	16 282	62 800	2027
Nortura SA	NO0010790563		2 000 000	1 965 460	98,03	1 960 683	4 777	9 622	2023
Nortura SA #	NO001087289		1 000 000	1 000 000	100,75	1 007 500	7 500	2 130	2078
Nortura SA	NO0010885716		4 000 000	4 034 400	101,70	4 068 127	33 727	35 401	2023
Norwegian Property ASA	NO0010907223		2 000 000	2 000 000	100,48	2 009 683	9 683	7 928	2073
OBOS BBL	NO0010765741		5 000 000	5 015 080	100,34	5 015 991	9 911	118 231	2021
OBOS Forretningsbygg AS	NO0010870150		2 000 000	1 997 200	99,93	1 998 982	31 787	26 610	2073
Olav Thon Eiendomsselskap AS	NO0010849920		0	0		0	0	14 184	2020
Orkla ASA	NO00107483		4 000 000	4 079 460	100,99	4 039 393	10 133	70 347	2023
Oslo Kommune	NO0010811127	AAA	7 000 000	7 002 800	100,77	7 400 682	97 882	161 000	2077
Porsgrunn Kommune	NO0010789092	Kommune	5 000 000	5 074 310	100,44	5 015 026	11 434	46 930	2027
Posten Norge AS	NO0010745230		0	0		0	0	43 423	2020
Posten Norge AS	NO001077833		2 000 000	2 000 000	100,30	2 005 947	5 947	31 601	2021
Rogaland Fylkeskommune*	NO0010795664	T 1	5 000 000	5 002 400	100,12	5 035 884	3 484	61 977	2021
Sandnes kommune	NO0010890213		5 000 000	7 997 960	99,92	7 997 337	428	1 720	2021
Schibsted ASA	NO0010710569		000 000	5 000 000	100,21	5 006 193	6 193	60 193	2021
Schibsted ASA	NO0010785866		7 000 000	2 000 000	100,73	2 014 633	14 633	47 809	2024
Sparebank 1 Bølgkredit AS	NO0010811318	AAA	2 000 000	2 000 000	101,29	2 025 787	25 787	81 443	2023
Sparebank 1 SMN	NO0010830763	A1	1 000 000	1 000 000	101,98	1 019 770	19 770	43 282	2023
Sparebanken Sogn og Fjordane	NO0010869522	A1	7 000 000	2 000 000	101,33	2 026 905	26 905	81 863	2024
Sparebanken Sor	NO0010807910	A1	1 000 000	983 750	100,60	1 006 036	27 286	7 947	2022
SpareBank 1 Østlandet	NO0010885049	AA	2 000 000	2 000 000	101,65	2 035 046	35 046	39 094	2029
Strøkratt AS	NO0010741150	A1	0	0		0	0	84 769	2020
Statnett SF	NO0010786773	A	4 000 000	4 035 600	101,20	4 047 840	14 740	64 837	2024
Statnett SF	NO0010867999	A	2 000 000	7 000 000	100,33	2 010 963	10 963	8 293	2023
Stadshvitelek AS	NO0010762685	AAA	5 000 000	5 000 000	100,91	5 027 252	77 252	49 660	2027
Stranger Kommune	NO0010750229	Kommune	0	0		0	0	4 600	2020
Stranger Kommune	NO0010882749	Kommune	5 000 000	5 001 560	100,86	3 075 801	74 241	14 367	2023
Stordal ASA	NO0010792567		0	0		0	0	12 033	2070
Sor Trondelag Fylkeskommune	NO0010792864	Fylke	5 000 000	5 007 330	100,12	5 005 941	3 391	64 204	2021
Tafjord Kraft AS	NO0010740400		0	0		0	0	22 777	2020
Tafjord Kraft AS	NO0010868789		5 000 000	5 005 080	100,72	5 010 939	5 839	4 917	2022
Tine SA	NO0010777741		5 000 000	5 035 150	100,70	5 014 969	18 181	32 713	2021
Tine SA	NO0010793750		8 000 000	8 000 300	100,62	8 049 918	49 618	127 613	2072
Trondhjem Kommune	NO0010795503	Kommune	0	0		0	0	12 160	2020
Trondelag Bonneselskap AS	NO0010858972		5 000 000	5 000 000	100,11	5 005 499	5 499	225 000	2021
Tromsø Kommune	NO001086772	Kommune	5 000 000	5 000 000	100,06	5 005 063	3 063	57 237	2023
Veidekke ASA	NO0010875588		0	0		0	0	15 047	2021
Vegfinans Vestfold og Telemark	NO0010907710		2 000 000	7 000 000	100,2	2 004 678	4 678	13 17	2073
Vegfinans Viken AS	NO0010894454	Kommune	3 000 000	5 000 000	100,33	5 009 927	9 927	5 818	2023
Wilh. Wilhelmsen ASA	NO0010853181		4 000 000	687 000	97,86	5 914 330	277 330	78 096	2022
Yara International ASA	NO0010811981	BBB	5 000 000	5 000 000	100,74	5 186 783	186 783	172 300	2074
Ålesund Kommune	NO0010845529	Kommune	5 000 000	5 001 770	100,0	5 000 779	991	57 000	2021
Ås Kommun*	NO0010895333		5 000 000	7 997 310	99,91	2 997 263	247	1 786	2021
Sum omløpsmidler kollektiv porteføljen			294 000 000	296 194 500		297 407 497	1 212 997	5 201 077	
Type obligasjon	VPS nr	Rating	Pålydende verdi	Anskaffelses verdi	Kurs pr 31.12.20	Mutualiserte verdi	Kurs reserve	Renter	Utløps år
Bank2 ASA	NO0010797616		2 000 000	2 000 000	100,50	2 010 000	10 000	91 921	2027
Kredittforeningen for Spb	NO0010870996	A	5 000 000	5 017 330	100,47	5 023 300	10 930	75 457	2022
Kongsberg Gruppen ASA	NO0010779770		0	0		0	0	10 140	2020
Lise AS	NO0010892576	BBB S 5b	4 000 000	4 030 430	100,14	4 005 370	4 960	2 111	2024
Statnett SF	NO0010786773	A	5 000 000	5 079 490	100,97	5 029 040	430	48 624	2024
Tafjord Kraft AS	NO0010740400		0	0		0	0	22 777	2020
Vindur AS	NO0010772282	F 1	5 000 000	4 907 300	102,80	5 140 000	232 300	25 000	2073
Wilh. Wilhelmsen ASA	NO0010853181		4 000 000	5 600 000	97,00	5 890 000	780 000	78 096	2072
Sum omløpsmidler selskapsporteføljen			23 000 000	27 560 030		23 088 000	578 040	634 101	
Totalt omløpsmidler			317 000 000	323 754 530		320 495 497	1 791 037	5 835 178	

Andelen i balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer

94,3 %

Ikkehaverobligasjoner som holdes til forfall (anleggsmidler) Norsk Stat

Type	VPS nr / rente%	Pålydende verdi	Anskaffelses verdi	Kurs pr 31.12.20	Markeds verdi	Kurs reserve	Utløpsdato	Bokført verdi justert for amortisering
obligasjon		0	0	0	0	0		0

Ikkehaverobligasjoner som holdes til forfall (anleggsmidler) fortsettelse, øvrige obligasjoner

Type	VPS nr	Pålydende verdi	Anskaffelses verdi	Kurs pr 31.12.20	Markeds verdi	Kurs reserve	Utløpsdato	Bokført verdi justert for amortisering
obligasjon		0	0	0	0	0		0
Sum øvrige obligasjoner		0	0	0	0	0		0
Sum langs obligasjoner		0	0	0	0	0		0
Total obligasjoner		17 000 000	18 754 320		20 495 327	1 741 027		

Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer

0,0 %

NOTE 10 "Øremerket til virkelig verdi over resultat"

Type sertifikat	VPS nr / rente%	Pålydende verdi	Anskaffelses verdi	Kurs pr 31.12.20	Markeds verdi	Kurs reserve	Renter	Utløpsår
Etne Kommune	NO0010850928				0		16 330	2020
Fet Kommune	NO0010867294				0		26 301	2020
Fjellingen AS	NO0010871328				0		17 680	2020
Gjøvik Kommune	NO0010859688				0		25 779	2020
Kristiansund Kommune	NO0010870066				0		6 964	2020
Melhus Kommune	NO0010865882				0		17 245	2020
Møre og Romsdal Fylke	NO0010857133				0		24 785	2020
Re Kommune	NO0010858156				0		6 496	2020
Sogn og Fjordane Fylke	NO0010852114				0		17 251	2020
Trondheim Kommune	NO0010852866				0		19 311	2020
Trondenergi AS	NO0010871411				0		19 390	2020
Ullensaker Kommune	NO0010863301				0		8 419	2020
Vegfinans RV og Telemark AS	NO0010869624				0		25 829	2020
Vestland Fylkeskommune	NO0010907884	5 000 000	5 001 700	99,97	4 998 465	2 835	1 087	2021
Statkassveksel	NO0010908623	25 000 000	24 965 000	99,94	24 980 400	15 400		2021
Statkassveksel	NO0010884687	50 000 000	29 986 300	99,99	29 996 295	9 795		2021
Sum sertifikater		70 000 000	69 952 800		69 975 160	22 360	228 483	

Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer

92,9 %

**NOTE 11 SPESIFIKASJON AV AKSJER
"Øremerket til virkelig verdi over resultat"**

Selskap	Antall aksjer	Sum pålydende	Anskaffelses verdi	Markeds verdi pr 31.12.20	Kurs reserve	Utbetalt
Orkla A aksjer	128 650	160 813	3 029 148	11 192 550	8 165 402	314 490
Storebrand	61 829	309 145	2 285 410	3 969 422	1 684 012	
Schiøstvedt ASA A aksjer	5 798	2 859	94 779	2 123 807	2 029 029	
Schubsted ASA B aksjer	6 798	3 399	179 180	2 174 000	1 994 821	
Adevinta ASA	20 729	4 146	149 810	2 984 976	2 835 166	0
N Skogind A aksjer	12 000	12 000	1 112 849	3 000	1 109 849	
Norsk Hånd ASA	196 000	215 600	4 991 968	7 812 560	2 820 592	245 000
Solstad Offshore	3	3	124 615	29	124 586	
Eiendomsspar AS	16 414	102 588	1 379 681	6 729 740	5 350 059	55 346
DNB ASA	61 824	618 240	2 812 577	10 386 432	7 573 855	0
Telenor ASA	17 500	105 000	1 046 897	2 553 250	1 506 354	152 250
Equinor ASA	41 123	102 808	4 695 801	5 960 779	1 264 978	452 035
Entra ASA	10 000	10 000	1 352 690	1 942 000	609 310	72 000
Fjordkraft Holding ASA	31 000	9 300	1 425 345	2 594 700	1 169 355	75 000
Olav Thon Eiendomsselskap	81 440	81 440	8 796 382	14 944 240	6 147 858	0
Yara International ASA	13 680	23 256	2 234 321	4 870 080	2 635 759	592 440
Aker ASA A aksjer	6 208	175 824	2 974 973	5 476 480	501 507	145 858
Norwegian Property ASA	7 500	3 750	282 500	98 625	183 875	525
Gjensidige Forsikring AS	40 985	81 970	3 258 986	7 844 529	4 585 543	600 066
Arcus ASA	11 400	57 000	498 034	490 200	7 834	18 924
SpareBank 1 SR Bank	54 200	1 355 000	1 551 414	4 952 200	3 400 786	
Sum aksjer kollektivporteføljen		3 432 179	44 237 359	97 083 599	52 846 240	2 721 962
Equinor ASA	39 000	97 500	5 003 700	5 653 050	649 350	265 574
Yara International ASA	6 400	10 880	1 995 543	2 278 400	282 857	211 200
Eiendomsspar AS	37 000	231 250	6 652 420	15 170 000	8 517 580	120 250
Olav Thon Eiendomsselskap	18 500	18 500	2 159 561	3 394 750	1 235 190	
Offending Eiendom AS	7 074	7 074	1 659 332	2 475 900	816 568	
Sum aksjer selskapsporteføljen		365 204	17 470 556	28 972 100	11 501 544	595 024

Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer

80,7 %

NOTE 12 SPESIFIKASJON AV AKSJEFOND
 * Ørmerket til virkelig verdi over resultat

Aksjefond	Antall andeler	Kurs ved kjøp/fusjon	Anskaffelses verdi	Kurs pr 31 12 20	Markeds verdi	Kurs reserve
Arctic High Return class A	5 171 745,4	1 450 19	7 500 000	1 502 4500	7 770 182	270 182
Plus Europa Aksje	1 556 349,1	1 927 59	3 000 000	3 069 1600	4 776 684	1 776 684
Forte Kreditt	0 0000	0 00	0	0 0000	0	0
Forte Trønder	2 327 297,7	214 84	500 000	279 6600	650 852	150 852
KLP Aksjglobal Indeks I	2 846 6290	3 512 95	10 000 000	4 430 4100	12 611 734	2 611 734
KLP AksjeAsia Indeks III	2 354 5790	1 061 76	2 500 000	1 595 0776	3 751 027	1 251 027
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II	3 119 8089	1 762 95	5 500 000	2 464 1201	7 687 584	2 187 584
KLP Aksje Norge Indeks II	1 790 0035	2 515 96	4 500 000	2 588 7100	4 633 800	133 800
KLP Small Cap II	2 985 8405	1 339 66	4 000 000	1 351 7500	4 036 110	36 110
Fondsfinans Global Helse	98 0000	10 204 08	1 000 000	18 057 6600	4 709 651	3 709 651
SKAGEN Kon Tiki	0 0000	0 00	0	0 0000	0	0
Holberg Norden	12 137 4542	164 78	2 000 000	577 4927	7 009 291	5 009 291
Fondsfinans Norge	635 5821	4 555 01	2 913 303	12 802 3000	8 188 122	5 274 819
Fondsfinans Norden	188 0801	15 950 65	3 000 000	21 465 1200	4 037 167	1 037 162
Odin Eiendom B	23 503 6039	127 64	3 000 000	243 7200	5 728 298	2 728 298
Landkredit Utbytte	14 111 4608	141 73	2 000 000	219 9900	3 104 380	1 104 380
Sum aksjefond			51 413 303		78 694 878	27 281 574

Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer 100,0 %

NOTE 13 SPESIFIKASJON AV EGENKAPITALBEVIS
 * Ørmerket til virkelig verdi over resultat

Selskap	Antall	Sum pålydende	Anskaffelses verdi	Markeds verdi pr 31 12 20	Kurs reserve	Utbytte
Sp bank I SMN	101 792	2 035 840	3 726 736	9 954 899	6 208 163	508 960
Sp bank I Nord Norge	108 289	1 949 202	2 452 723	8 078 559	5 625 636	455 156
Helgeland Sparebank	20 000	200 000	1 603 200	1 720 000	116 800	51 000
Sp banken More	8 148	814 800	968 912	2 411 808	1 442 896	114 072
Sp banken Vest	14 021	550 525	581 518	1 015 120	433 602	55 951
Sp banken Øst	27 500	275 000	3 096 305	1 413 500	1 682 805	99 000
Sparebank I Østlandet	12 348	617 400	970 480	1 207 634	237 154	56 554
Skue sparebank	4 000	120 000	435 615	680 000	244 385	42 000
Sparebanken Sor	16 130	806 500	3 006 180	1 846 885	1 159 295	0
Sum egenkapitalbevis		7 169 267	16 841 670	28 308 206	11 466 537	1 341 673

Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer 100,0 %

NOTE 14 KURSREGULERINGSFOND OG FOND FOR UREALISERTE GEVINSTER

Kursreserve	31 12 20	31 12 19	Endring
KURSREGULERINGSFOND			
Kollektivporteføljen			
Obligasjoner vurdert som omlopsmidler	1 212 997	1 338 419	125 422
Sertifikater	22 360	626 238	603 878
Aksjeportefølje	52 846 240	66 548 432	13 702 192
Aksjefond	27 281 574	21 739 256	5 542 318
Egenkapitalbevis	11 466 537	12 108 413	641 876
TOTALT KURSREGULERINGSFOND	92 829 708	102 360 758	9 531 050
FOND FOR UREALISERTE GEVINSTER			
Selskapsporteføljen			
Obligasjoner vurdert som omlopsmidler	528 040	620 665	92 623
Sertifikater			0
Aksjer	11 501 544	15 978 052	4 476 508
TOTALT FOND FOR UREALISERTE GEVINSTER	12 029 584	16 598 717	4 569 131

NOTE 15 INNSKUTT EGENKAPITAL

Av bedriftene pensjonskassen er opprettet for har Bonheur ASA skutt inn kr 3 500 000 i kjemekapital (ansvarlig lanekapital) mot et innskuddsbevis. Det er avsatt kr 52 500 (1,5 %) i renter for 2020.

NOTE 16 FORDRINGER INKLUDERT BANKINNSKUDD

Forordringer	31 12 20	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
Forordringer medlemsbedriftene*	0		0
Bankinnskudd inkl. renteinntekter	46 971 201	32 312 586	14 658 615
Totalt	46 971 201	32 312 586	14 658 615

*Fakturering av premie blir foretatt pr 1 januar hvert år på grunnlag av aktuarberegnet premie for året. Fakturaene er basert på kvartalsvise oppstillinger fra aktuar. Det blir etterfakturert en til to ganger i året.

NOTE 17 SOLVENSMARGINKRAV (NOK 1 000)**SOLVENSMARGINKRAV**

	31.12.20	31.12.19	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14
Solvensmarginkrav	19 251	18 899	19 067	18 248	17 650	17 729	17 433
Solvensmarginkapital	95 673	82 079	79 549	80 005	67 965	58 121	44 635
Solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkrav	497,0 %	434,3 %	417,2 %	438,4 %	385,1 %	327,8 %	256,0 %

Beløp i 1 000 000 kr	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Samlet solvenskrav markedsrisiko	110	110	77
Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko	14	14	14
Samlet solvenskrav helseforsikringsrisiko	0	0	0
Samlet solvenskrav motpartsrisiko	3	3	3
Sum solvenskrav for korrelasjonseffekt	126	127	94
Samlet solvenskrav for operasjonell risiko	115	115	83
Operasjonell risiko	3	3	2
Justeringskorrigering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	(18)	(18)	(13)
Samlet solvenskrav	100	100	72
Ansvarlig kapital	194	210	178
Overskudd/underskudd av ansvarligkapital	94	109	105
Solvenskapitaldekning	194 %	210 %	245 %

NOTE 18 KAPITALAVKASTNING (Hardy's formel)
(alle beløp i NOK 1000)

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Markedsverdiert portefølje	586 240	589 871	559 848	566 271	533 279	579 654	567 746	552 147
Kursreguleringsfond	92 830	102 361	77 847	100 914	81 845	67 510	70 709	68 205
Portefølje verdert til anskaffelseskost	493 411	487 511	482 001	465 357	451 434	512 145	497 036	483 942
Finansinntekter (F)	24 555	21 148	21 115	24 487	19 005	20 650	30 495	30 685
Finanskostnader	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto finansinntekter	24 555	21 148	21 115	24 487	19 005	20 650	30 495	30 685
Avsetning til kursreguleringsfond	9 531	24 514	23 067	19 069	14 335	3 199	2 504	21 401
Netto finansinntekter justert for kursregulering	15 024	45 662	1 952	43 536	33 340	17 431	32 999	52 086
Beregnet avkastning	3,12 %	8,27 %	0,35 %	8,25 %	6,18 %	3,09 %	6,07 %	10,19 %
Verdijustert kapitalavkastning *)	5,13 %	4,46 %	4,36 %	5,49 %	4,02 %	4,17 %	6,42 %	6,61 %
Kapitalavkastningsrenten (Hrnh's formel*)	5,13 %	4,46 %	4,36 %	5,49 %	4,02 %	4,17 %	6,42 %	6,61 %
Dette Metode (fra 2010)								
Verdijustert	2,39 %	8,33 %	0,46 %	8,36 %	6,43 %	3,17 %	4,20 %	11,35 %
Bokført	4,73 %	4,54 %	4,36 %	5,61 %	4,00 %	4,46 %	4,29 %	7,50 %
Selskapsportefoljen verdijustert	3,65 %	10,28 %	3,51 %	1,23 %	11,05 %	6,95 %	8,16 %	3,08 %

*) 1. litt nedsatt fra Finansstatistikken 27.02.02

Se også note 27 for beregning for kollekt vortefoljen separat

NOTE 19 LØNN OG DRIFTSKOSTNADER

Det er ikke bokført honorarer til styrets medlemmer i perioden 1. januar til 31. desember 2020 bortsett fra kr. 27 000 til eksternt styremedlem. For revisjon er det betalt kr. 227 550 i 2020 er det betalt kr. 55 160 konsulenthonorarer i forbindelse med internkontrollforskriften.

NOTE 20 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Pensjonskassen har inngått avtale med Fred Olsen & Co om leie av personell tilgang til kompetanse og lokaler. Godtgjørelsen for disse tjenestene justeres årlig og er basert på antatt personalkostnader samt markedsleie for lokaler sentralt i Oslo.

NOTE 21 FLYTTING

Fra oktober 2015 har Pensjonskassen tatt alle fripoliser på egen bok. Ved utgangen av 2016 var det 6 ordinære fripoliser på egen bok og ved utgangen av 2017 var det 9 ordinære fripoliser på egen bok (13 i 2018 og 17 i 2019). Pensjonskassen forvaltet pr. 31.12.2020 totalt 103 fripoliser hvorav 17 er ordinære fripoliser og 82 er oppsatte uførepensjoner.

NOTE 22 OVERSKUDDSFORDELING

Disponeringer	31.12.20	Selskapsportefoljen Ble	Kollekt portefølje
		Teknisk renskap	Teknisk renskap
Arets resultat før skatt	13 107 898	988 741	14 096 639
Skatt	97 255	97 255	
Arets resultat etter skatt	13 010 643	1 085 996	14 096 639
Disponeringer			
Administrasjonsresultat overføres til egenkapital	2 047 674	2 047 674	
Resultatresultat	347 907		
Renteresultat kollektivportefoljen	14 039 298		
Dette fordeles fond	14 387 205		
herav sum til pensjonistenes overskuddsfond	3 736 171	3 736 171	3 736 171
herav sum til premiefond	4 368 944	4 368 944	4 368 944
herav sum til premiereserven (resultat tilordnet fripoliser)	484 753	484 753	484 753
herav sum til tilleggssattinger	5 506 771	5 506 771	5 506 771
herav sum til egenkapital (20% av overskudd fripoliser)	117 613	117 613	
herav sum til risikoutjevningfondet	174 953	174 953	
	14 389 205		
Renteresultat selskapsportefoljen overføres til egenkapital	3 328 981	3 328 981	
Skatt	97 255	97 255	
Sum disponert	13 010 643	1 085 996	14 096 639

NOTE 23 SKATT

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat		
Betalbar skatt	97 255	115 263
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	97 255	115 263
Skattepliktig inntekt		
Ordinært resultat før skatt	988 741	827 952
Permanente forskjeller	374 466	59879
Endring i midlertidige forskjeller	777 211	175 142
Anvendelse av fremforbart underskudd	5 187 991	1 964 864
Skattepliktig inntekt	4 273 987	6 197 825
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt på årets resultat	97 255	115 263
Sum betalbar skatt i balansen	97 255	115 263

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som er gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2020	2019	Endring
Andre forskjeller	92 625	184 588	277 211
Sum	92 625	184 588	277 211
Akkumulert fremforbart underskudd	14 269 988	17 457 979	5 187 991
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	14 362 611	17 275 591	2 910 780
Utsatt skattefordel (22%)	5 187 774	5 800 146	610 372

I henhold til God regnskapsskikk for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel

NOTE 24 OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITALEN

	Innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Risikoutjevinningsfond	Opptjent egenkapital	K2015FT finansiert med egenkapital	Sum
Utgående balanse 31 12 07	3 500 000			46 386 639		49 886 639
Implementering ny lov og forskrift	0	90 875	11 317 831			11 408 706
Inngående balanse 01 01 08	3 500 000	90 875	11 317 831	46 386 639	0	61 295 345
Årets resultat 2008		687 125		1 750 939		2 438 064
Utgående balanse 31 12 08	3 500 000	778 000	11 317 831	48 137 578	0	63 733 409
Årets resultat 2009		390 700	1 011 070	2 141 477		3 543 247
Utgående balanse 31 12 09	3 500 000	1 168 700	12 328 901	50 279 055	0	67 276 656
Årets resultat 2010		183 342	649 818	2 114 732		2 581 208
Utgående balanse 31 12 10	3 500 000	985 358	12 978 719	52 393 787	0	69 857 864
Årets resultat 2011		453 049	888 018	2 386 842		2 821 810
Utgående balanse 31 12 11	3 500 000	532 308	13 866 737	54 780 629	0	72 679 674
Årets resultat 2012		452 021	547 928	2 639 944		3 639 892
Utgående balanse 31 12 12	3 500 000	984 327	14 414 665	57 420 573	0	76 319 566
Årets resultat 2013		437 012	14 414 665	2 360 707	7 852 517	19 460 464
Utgående balanse 31 12 13	3 500 000	1 421 339	0	59 781 280	7 852 517	68 855 102
Årets resultat 2014		1 373 949	1 843 274	3 277 063		6 494 287
Utgående balanse 31 12 14	3 500 000	2 795 288	1 843 274	63 058 343	-7 852 517	63 344 389
Årets resultat 2015		3 021 650	80 844	2 289 156		5 391 651
Utgående balanse 31 12 15	3 500 000	5 816 938	1 924 118	65 347 500	7 852 517	68 736 040
Årets resultat 2016		4 009 284	260 346	4 734 869		9 004 499
Utgående balanse 31 12 16	3 500 000	9 826 222	2 184 464	70 082 369	7 852 517	77 740 539
Årets resultat 2017		188 636	1 893 811	3 227 037		1 144 589
Utgående balanse 31 12 17	3 500 000	9 637 586	290 652	73 309 405	7 852 517	78 885 128
Årets resultat 2018		1 303 446	290 652	394 929		617 865
Utgående balanse 31 12 18	3 500 000	10 941 032	0	72 914 476	-7 852 517	79 502 993
Årets resultat 2019		5 657 682		2 501 586		8 159 268
Utgående balanse 31 12 19	3 500 000	16 598 714	0	75 416 063	7 852 517	87 662 261
Årets resultat 2020		4 569 130	174 954	3 308 181		-1 085 995
Utgående balanse 31 12 20	3 500 000	12 029 584	174 954	78 724 244	7 852 517	86 576 266

NOTE 25 VIRKELIG VERDI-HIERARKI OG FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Virkelig verdi hierarki

	Bilansført verdi 31.12.20	Vurdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked Nna.1	Verdsettelse basert på observerbare markedsdata Nna.2
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet			
Obligasjoner	320 495 557	302 121 159	18 374 398
Sertifikat	69 975 160	64 976 695	4 998 465
Aksjer	126 055 699	101 680 059	24 375 640
Egenkapitalbevis	28 308 206	28 308 206	0
Aksjefond	78 694 878	78 694 878	0
	623 529 500	575 780 997	47 748 503

Finansiell markedsrisiko

Pensjonskassen er i denne sammenheng utsatt for markedsrisiko, kreditrisiko samt likviditetsrisiko. Både obligasjoner og aksjer/egenkapitalbevis er utsatt for markedsrisiko som for en stor del avhenger av rente og børsutviklingen i Norge, men også ellers i verden. For Pensjonskassen vil således risikoen bestå i en fare for at avkastningen ikke er tilstrekkelig til å dekke garanterte renter (p.t. 2,5% / 2,0%) samt fare for tap.

Kreditrisikoen er begrenset da en stor andel av de finansielle eiendelene er plassert i obligasjoner utstedt av kommunale eller kommunalt eide selskaper. Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi (2020: kr. 584 mill.) (2019: kr. 590 mill.) er plassert med kr. 367,3 mill. i obligasjoner kr. 204 mill. i aksjer og andeler samt kr. 12,6 mill. i kontanter i bank. Statsgaranterte obligasjoner og statssertifikater utgjør kr. 125,7 mill. (ca. 34 % av obligasjonsporteføljen). De øvrige obligasjonsutstederne består ellers av kommunale, fylkeskommunale, statlige tilknyttede selskaper, sparebanker og relativt solide norske utstedere. Dette er normalt sett regnet som likvide verdipapirer.

Aksje- aksjefond og egenkapitalbevisporteføljen (i kollektivporteføljen) hadde ved utgangen av 2019 en verdi på 208 mill. I løpet av 2020 økte verdiene noe samtidig som det ble relativt små gevinster ved salg. Ved årsslutt hadde porteføljen en verdi på kr. 204 mill. Anskaffelsesverdien på disse verdipapirene var totalt kr. 112,5 mill. ved utgangen av 2020, en mer verdi tilsvarende ca. kr. 91,5 mill. Likviditetsrisikoen er begrenset ved at porteføljen består av relativt solide, børsnoterte og likvide papirer.

Det har alltid vært og fortsetter å være styrets ansvar til enhver tid å påse at de investeringer Pensjonskassen foretar sikrer medlemmenes midler i størst mulig grad. Gjennom beregninger (blant annet stresstester) holder styret seg jevnlig oppdatert i forbindelse med endringer i børsverdier samt rentenivå. Markedsverdiene på pensjonskassens aksje, aksjefond og egenkapitalbevisportefølje har økt både i 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 og 2020. Styret bekrefter at den finansielle risikohåndtering i perioden 2007 - 2020 har fungert tilfredsstillende.

Obligasjonsporteføljen

Pensjonskassen har plassert en vesentlig del av kollektivporteføljen (kr. 584 mill.) i obligasjoner og sertifikater (kr. 367,3 mill. ca. 63%). Av dette er kr. 125,7 mill. (34%) plassert i norske statsobligasjoner, norske fylker og kommuner. De resterende obligasjoner er hovedsakelig holdt i kommunale, fylkeskommunale og statlig tilknyttede selskaper, banker/sparebanker og relativt solide norske foretak. Likviditeten og kredittverdigheten i alle disse verdipapirene ansees som tilfredsstillende (hovedsakelig børsnoterte papirer).

Aksjeporteføljen

Jfr. forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper §5-13 skal det redegjøres for risikoprofilen i Pensjonskassens aksjeportefølje per årsslutt og gjennom året.

Pensjonskassens plasseringer i aksjer, egenkapitalbevis og aksjefond basert på markedsverdier beløp seg til kr. 204 mill. 31.12.20 (2019: kr. 208,2 mill.) og utgjorde derved 30 % av den totale balanse per 31.12.2020 (kr. 673 mill.).

Aksje- og egenkapitalbevisporteføljen er i sin helhet klassifisert som omløpsmidler (kr. 204 mill.). Om lag 14 % av investeringene er i egenkapitalbevis og resten består hovedsakelig av aksjer i relativt store, solide norske børsnoterte selskaper samt aksjefond/mdeksfond i norskregistrerte fond. Likviditeten i alle disse verdipapirene ansees som tilfredsstillende. Omsetningen av aksje- og egenkapitalbevisporteføljen har vært relativt begrenset over de siste 5 - 10 år. Markedsverdien av aksjeporteføljen og aksjefondene er til enhver tid avhengig av børsverdiene.

Av aksjeporteføljen er 80,7 % børsnotert. Hele egenkapitalbevis- og aksjefondporteføljen er børsnotert.

Forsikringsteknisk risiko (virkning av endringer i forutsetninger)

Aktuar (Mercer) er engasjert for oppfølging av forsikringsteknisk risiko. Aktuar er i normal dialog med Finanstilsynet i relasjon til tariff/risiko.

Pensjonskassens premietariff var lagt om med virkning for balansetidspunktet 31.12.2012 på følgende måte:

Premierserven og premietariffen er lagt over fra 'K2005 tariff med Mercer-tillegg' til 'K2005 med Finanstilsynets minstekravstariff'.

For pensjonister fra før 01.01.2008 er tariffen endret fra 'K2005 med Mercer-tillegg' til en ren 'K2005 tariff'.

Oppreservering for dette utgjorde kr. 1,4 mill. og ble finansiert av årets overskudd for 2011.

Det ble ikke foretatt ytterligere oppreservering i 2012 i påvente av publisering av endelig tariff for K2013.

Under henvisning til Finanstilsynets brev av 16.12.2011 og 20.02.2012 ble det foretatt en forskuddsvis oppreservering.

for finansiering av en varslet kommende endring av dødlighetstariffen fra dagens K2005 til den forventede K2013.

Oppreserveringen utgjorde kr. 1,6 mill.

Det ble foretatt full oppreservering til tariffen 'K2013' i henhold til Finanstilsynets regler og instruks per 31.12.2013.

Stresstester og kapitaldekning / solvensmarginkrav og solvensmarginkapital

Styret har kvartalsvis gjennom året vurdert beregninger ('stresstest') som har vist at Pensjonskassen er tilfredsstillende dekket i ved nedgang i børsverdier samt store variasjoner i rentenivået (hovedsakelig "lange renter").

Stresstester pr. 31.12.2012, 30.06 og 31.03 er sendt Finanstilsynet på fastlagt skjema.

Beregning av solvensmarginkrav og solvensmarginkapital er gjort gjeldene for pensjonskasser for 2010 og rapportering i henhold til Finanstilsynets standard skjema vil innlevers innen 31. mars 2021. Pensjonskassen beregnet og rapporterte et solvensmarginkrav på kr. 19 mill. per 31.12.2019. Solvensmarginkapitalen er beregnet til kr. 96 mill. ved utgangen av 2020 og tilfredsstillende derved beregnet krav på kr. 19,2 mill. Med god margin (497,0%).

NOTE 26 TILBAKEBETALING TIL MEDLEMSBEDRIFTENE (fra premiefond)

I henhold til Lov om Foiretakspensjon (LOF 2000) vedtatt med ikrafttredelse fra 01. med regnskapsåret 2001, skal midler som overstiger 6 ganger gjennomsnittet av inneværende år og siste to års premie (hovedregel) tilbakeføres til den enkelte medlemsbedrift. Midlene som tilbakeføres vil bli skattlagt på mottagers hånd (nå 23%).

I perioden 2001 til 2005 ble det tilbakeført ca. kr. 165 mill. til medlemsbedriftene. I løpet av 2020 ble det overført ytterligere 2,4 mill. til en medlemsbedrift. I tillegg er det overført premiefond etc. I forbindelse med utmelding av Dolphin Drilling Management med kr. 5,5 mill. i juni 2020.

Aktuarberegnet premie for 2020 var kr. 23,5 mill. (2019: kr. 24,8 mill.) (eksklusive engangspremie for pensjonsregulering). Basert på premier for de siste tre år er beregnet gjennomsnittlig premie kr. 23,7 mill. Maksimal grense for det totale premiefondet er således kr. 142,5 mill. ved utgangen av 2020. Per 31.12.2020 var det totale premiefondet bokført til kr. 32,2 mill. (2019: kr. 47,7 mill.).

Det er variasjoner i både premie og størrelse på premiefondene for hver enkelt av medlemsbedriftene. Premiefond er beregnet for hver enkelt medlemsbedrift pr. 31.12.2020 og sammenlignet med beregning av maksimal størrelse av premiefondet. Beregningen tilsier at det ikke vil være nødvendig å tilbakeføre midler fra premiefondet til medlemsbedriftene i 2021.

NOTE 27 RESULTATANALYSE

Elementanalyse	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Risikoresultat: Død	1 480 812	1 331 840	719 552	1 083 586	915 413	2 835 013	3 060 964	283 760
Risikoresultat: Ufør	1 020 006	1 446 076	1 074 225	1 189 838	2 082 245	3 068 185	2 801 395	3 106 606
Risikoresultat: Langt liv	805 713	1 562 037	1 244 592	4 580 894	2 642 719	3 940 455	3 946 117	3 566 844
Sum risikoresultat	3 490 707	1 447 800	3 038 369	2 007 469	3 540 939	1 962 743	3 686 548	-176 479
Krav til avkastning iht. grunnlagsrenten	10 495 199	10 889 095	10 941 057	10 110 083	8 910 805	10 006 414	9 590 553	10 064 699
Brutto avkastning på kapital	24 531 497	21 148 404	21 115 378	23 487 179	24 516 958	18 920 305	26 982 445	28 992 642
Renteresultat	14 039 298	10 259 309	10 174 321	13 377 096	15 606 153	8 913 890	17 385 892	18 927 943
Beregnete omkostninger	4 791 914	4 841 809	4 604 970	4 594 124	5 098 051	4 893 083	4 769 653	4 266 119
Faktiske omkostninger	3 735 140	3 663 047	3 665 312	3 636 082	3 675 623	3 712 861	3 252 430	3 212 113
Administrasjonsresultat	1 056 774	1 178 762	939 658	958 042	1 422 427	1 180 222	1 517 223	1 054 007

Resultatanalyse 2020

	Selskaps portefølje 2020	Kollektiv portefølje 2020	Sum 2020	Sum 2019	Sum 2018	Sum 2017	Sum 2016
Premieinntekter	5 073 020	18 723 601	23 796 621	29 708 012	30 060 377	23 894 797	29 286 908
Uavløpt premie							
Annen forsikringsrelatert inntekt							
Pensjonsutbetaling		19 476 913	19 476 913	19 349 207	19 084 030	18 903 333	18 707 102
Overføringer (netto)	-	-			1 605	2 644	
Endring premiereserve		-7 608 147	7 608 147	10 409 609	19 419 098	10 009 612	14 037 073
Engjort adm. reserve	584 307	584 307					
Engjort adm. fripoliser	120 487	120 487					
Driftskostnader	3 735 140		3 735 140	3 663 047	3 660 312	3 636 082	3 670 623
Rentegaranti premiereserve		9 421 160	9 421 160	9 010 681	9 018 124	8 771 398	8 910 800
Forsikringsteknisk resultat	2 047 674	349 907	2 397 581	752 270	2 092 592	14 524	1 777 365
Herav i rentegaranti premie	440 443		440 443	400 739	436 281	403 600	
Herav i risikoresultat	1 607 231		1 607 231	351 531	3 656 311	1 377 118	
Herav administrasjonsresultat	1 056 774		1 056 774	1 178 762	939 608	958 042	
Finansinntekt	3 066 760	10 003 447	13 070 207	11 936 683	10 219 410	43 702 641	40 068 066
Finanskostnader	262 216		262 216	264 300	171 870	171 870	171 870
Endring urealisert verdi / kursreguleringsfond		9 031 000	9 031 000	24 013 870	23 067 323	19 069 138	14 330 133
Andre forv. kostnader (inkl. rente ansv. lån)					6 208	6 202	0 327
Rentegaranti premiefond		1 074 039	1 074 039	1 073 414	1 300 888	-1 284 721	-1 408 317
Rentegaranti pensjonstenes overskuddsfond (POF)					72 046	0 964	60 333
Rentegaranti premiereserve	-	9 421 160	9 421 160	9 010 681	9 018 123	8 771 398	8 910 800
Finansresultat	3 328 981	14 039 298	17 368 279	17 552 149	12 730 352	14 345 293	15 621 776
Årsresultat - gammel regnskapsoppstilling	1 281 307	14 389 205	15 670 512	18 304 419	10 637 760	14 359 817	17 399 141
Resultat før skattekostnad - ny regnskapsoppstilling			13 107 898				
Teknisk regnskap			16 436 879	11 011 079	8 081 729	13 391 620	10 021 381
Ikke teknisk regnskap			3 328 981	7 292 840	2 006 031	968 197	7 377 760
Resultat før skattekostnad / Resultat før særlige avsetninger			13 107 898	18 304 419	10 637 760	14 359 817	17 399 141

Disponeringer

	Sum 2020	Sum 2019	Sum 2018	Sum 2017
Administrasjonsresultat (førskatt) til/fra Egenkapital				
Risikoresultat (til Premiefond / POF) fra Risikoutjevningfond	349 907			
Renteresultat kollektivporteføljen (til Premiefond/POF) fra Tilleggsavsetninger	14 039 298			
Fra risikoresultat og renteresultat til Pensjonistenes overskuddsfond		14 389 205	8 811 509	7 123 003
til Premiefond	5 766 171			11 255 969
til Premiereservat	4 568 944			
til Tilleggsavsetninger	384 735			
til Risikoutjevningfond	5 066 771			
til Egenkapitalen	174 953			
	117 615			
	14 889 205			

Avsatt til Risikoutjevningfond (rentegodskrift i hht FVL s §9 9) tidl. sikkerhetsfond)
 Avsetning til Erstatningsavsetning (rentegodskrift i hht FVL s §9 9)

12 949 115 658

Sum teknisk regnskap	16 436 879	11 011 579	8 081 729	15 391 620
Renteresultat selskapsporteføljen (til egenkapital)	3 328 981	7 292 840	2 556 031	968 197
Sum disponeringer	13 107 898	18 304 419	10 637 760	14 359 817

Skatt

97 255 116 684 84 312 81 354

Årsresultat for særlige avsetninger

13 010 643 18 187 735 10 553 448 14 278 463

Forsikringsfond

Endring 2020
(netto)

31 12 20 31 12 2019 31 12 18 31 12 17

Premiereserve og erstatningsreserve

425 585 845 8 092 900 417 492 943 401 597 551 381 816 964

Tilleggsavsetninger

27 311 990 5 066 771 21 805 219 21 805 219 21 805 219

Premiefond

32 237 035 11 522 695 43 759 751 52 918 512 54 035 506

Pensjonistenes overskuddsfond

3 736 171 241 483 3 977 654 4 036 121 5 763 703

Risikoutjevningfond

174 953 174 953 290 653

Forsikringsfond (gammel regnskapsoppstilling)

489 045 992 2 010 446 487 035 546 480 357 203 463 712 044

Kursreguleringfond

92 829 707 9 551 050 102 360 757 77 846 887 100 914 213

Forsikringsfond (ny regnskapsoppstilling)

581 875 699 7 520 603 589 396 302 558 204 090 564 626 156

4% andel av forsikringsfond (ref. Kapitalforvaltningsforskriften)

23 275 028 23 575 852 22 328 164 22 585 050

Avkastning

Kapitalavkastning I (Hardy's formel bokført)

Kapitalavkastning II (Verdijustert)

Dietz formel (Verdijustert)

Dietz formel (Bokført)

31 12 2020			31 12 2019			31 12 2018
Kollektiv porteføljen	Selskaps porteføljen	Totalt	Kollektiv porteføljen	Selskaps porteføljen	Totalt	Kollektiv porteføljen
		2,58 % 5,13 %			8,29 % 4,57 %	
2,39 % 4,73 %	3,65 %		8,33 % 4,54 %	10,28 %		0,46 % 4,36 %

Spesifikasjon av resultatet for 2020

	Renteresultat Aktive	Renteresultat Pensjonister	Risikoresultat Aktive	Risikoresultat Pensjonister
Fred Olsen & Co	1 974 789	1 972 794	47 206	62 477
Fred Olsen Spedisjon AS	35 475	152 791	0	8 416
Fred Olsen Insurance Services AS	43 715	183 434	0	3 843
AS Quatro	41 558	62 625	117	599
Dolphin Drilling ASA	4 670	90 273	0	2 465
Dolphin Drilling Management AS	0	0	0	0
Fred Olsen Ocean AS	177 833	39 147	2 665	620
Statens Byggeselskap AS	11 101	0	107	0
Fred Olsen Travel AS	195 463	191 392	1 284	1 653
Fred Olsen Renewables AS	1 117 159	129 205	5 185	1 165
Fred Olsen Windcarver AS	703 615	819 446	9 023	13 827
Erpoliser egen bok		470 450		14 303
Sum	4 305 357	4 111 558	65 587	109 366

Spesifikasjon av premier og balanser per 31 12 2020

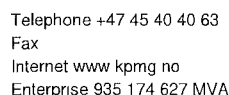
	Premier 2020	Premiereserve 31 12 20	Premiefond 31 12 20	Pensjonistenes overskuddsfond 31 12 20
Fred Olsen & Co	9 525 583	193 359 884	3 797 315	2 035 271
Fred Olsen Spedisjon AS	227 490	8 362 738	617 480	161 208
Fred Olsen Insurance Services AS	294 683	10 131 705	878 374	187 277
AS Quatro	175 815	4 371 743	1 010 422	63 224
Dolphin Drilling ASA	129 234	4 971 352	86 908	92 737
Dolphin Drilling Management AS	194 586			
Fred Olsen Ocean AS	1 918 860	13 333 217	24 065	39 767
Statens Byggeselskap AS	62 194	559 529	89 773	
Fred Olsen Travel AS	826 029	19 645 156	1 078 000	193 045
Fred Olsen Renewables AS	4 116 151	43 141 877	19 352 368	130 370
Fred Olsen Windcarver AS	6 055 082	80 540 520	5 302 351	833 272
Erpoliser egen bok		45 180 026		
Erstatningsavsetning/Forsettelsesforsikring		1 988 095		
Sum	23 523 516	425 585 843	32 237 036	3 736 171

Kontantstrømanalyse

NOK 1 000	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier	15 521	7 251
Utbetalte pensjoner og forsikringsytelser	19 227	19 093
Utbetaling til utmeldt medlemsbedrift (Dolphin Drilling Management AS)	5 449	0
Utbetaling til medlemsbedrift (midler utover 6 x årlig premie premiefond)	-2 367	0
Utbetalinger til forr fører revisor aktuar m v	3 937	3 867
Innbetalinger av renter	6 415	8 501
Innbetalinger av utbytte	4 659	6 029
Diverse finansposter	-60	61
Periodiseringsposter	0	0
Utbetalinger av skatt	113	78
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 560	1 317
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger på lån til kunder m v	0	0
Utbetalinger for kjøp av finansielle anløpsmidler	291 311	258 859
Innbetalinger for salg av finansielle anløpsmidler	302 356	261 385
Utbetalinger ved kjøp av finansielle anløpsmidler	0	0
Innbetalinger ved salg av finansielle anløpsmidler	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	8 045	2 526
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av renter ansvarlig lån	0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	3 486	1 209
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	3 486	1 209
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB	43 486	42 276
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	46 971	43 486

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

	Innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Risiko- utjevnings- fond	Opptjent egenkapital	Oppreservering K2013FT finansiert med egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr 31 12 07	3 500 000			46 386 639		49 886 639
Implementering ny lov og forskrift	0	90 875	11 317 831			11 408 706
Inngående balanse 01 01 08	3 500 000	90 875	11 317 831	46 386 639	0	61 295 345
Totalresultat 2008		687 125		1 750 939		2 438 064
Egenkapital 31 12 2008	3 500 000	778 000	11 317 831	48 137 578	0	63 733 409
Totalresultat 2009		390 700	1 011 070	2 141 477		3 543 247
Egenkapital 31 12 2009	3 500 000	1 168 700	12 328 901	50 279 055	0	67 276 656
Totalresultat 2010		-183 342	649 818	2 114 732		2 581 208
Egenkapital 31 12 2010	3 500 000	985 358	12 978 719	52 393 787	0	69 857 864
Totalresultat 2011		-453 049	888 018	2 386 842		2 821 810
Egenkapital 31 12 2011	3 500 000	532 308	13 866 737	54 780 629	0	72 679 674
Totalresultat 2012		452 021	547 928	2 639 944		3 639 892
Egenkapital 31 12 2012	3 500 000	984 327	14 414 665	57 420 573	0	76 319 566
Totalresultat 2013		437 012	-14 414 665	2 360 707	-7 852 517	19 469 464
Egenkapital 31 12 2013	3 500 000	1 421 339	0	59 781 280	-7 852 517	56 850 102
Totalresultat 2014		1 373 949	1 843 274	3 277 063	0	6 494 287
Egenkapital 31 12 2014	3 500 000	2 795 288	1 843 274	63 058 343	-7 852 517	63 344 389
Totalresultat 2015		3 021 650	80 844	2 289 156	0	5 391 651
Egenkapital 31 12 2015	3 500 000	5 816 938	1 924 118	65 347 500	-7 852 517	68 736 040
Totalresultat 2016		4 009 284	260 346	4 734 869	0	9 004 499
Egenkapital 31 12 2016	3 500 000	9 826 222	2 184 464	70 082 369	-7 852 517	77 740 539
Totalresultat 2017		-188 636	-1 893 811	3 227 037	0	1 144 589
Egenkapital 31 12 2017	3 500 000	9 637 586	290 652	73 309 405	-7 852 517	78 885 128
Totalresultat 2018		1 303 446	-290 652	-394 929	0	617 865
Egenkapital 31 12 2018	3 500 000	10 941 032	0	72 914 476	-7 852 517	79 502 993
Totalresultat 2019		5 657 682	0	2 501 586	0	8 159 268
Egenkapital 31 12 2019	3 500 000	16 598 714	0	75 416 062	-7 852 517	87 662 261
Totalresultat 2020		-4 569 130	174 953	3 308 181	0	-1 085 995
Egenkapital 31 12 20	3 500 000	12 029 584	174 953	78 724 243	-7 852 517	86 576 266



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 avviklet.

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.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

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, 30. mars 2021
KPMG AS

Anna Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

Signatur i dette dokument er juridisk bindende. Dokument signert med Penneo er digitalt signert.
De signerende parter sin identitet er registrert og er listet nedenfor.

Med min signatur bekrefter jeg alle dataer og innholdet i dette dokument.

Anna Pettersen

Statsautorisert revisor

På vegne av KPMG AS

Serienummer 9578 5999 4 1502231

IP 80 232 xxx xxx

2021 03 30 12 14 01Z

 bankID

Penneo Dokumentnr: e1 B8BoB 02V4B 75N2U AH2b eYAl1 5 66101

Dokumentet er signert digitalt med **Penneo.com**. Alle digitale signatur data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin utregnede hash verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er last og tids stempelt med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet med Penneo validator <https://penneo.com/validate>

Fred. Olsen & Co.'s Pensjonskasse

Beretning fra aktuar 2020

Årets bruttopremie MNOK 23,8. Premien er beregnet på dødlighetsgrunnlaget K2013. Beregningsrenten lagt til grunn i premien er 2,0%.

Premiereserven pr 31.12.20 er MNOK 426. Den gjennomsnittlige beregningsrenten på premiereserven er 2,34% pr 31.12.20.

Pensjonskassens forsikringstekniske risikoresultat for 2020 utgjør MNOK 0,3, og disponeres med halvparten til Risikoutjevningssfond og resterende som et overskudd på den enkelte kontrakt. Avkastningsresultatet på kollektivporteføljen for 2020 utgjør MNOK 14. Dette er i sin helhet disponert som et overskudd på den enkelte kontrakt. Overskuddet pr. kontrakt er disponert til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og fripoliseregulering iht. gjeldende virksomhetsregler.

Vi bekrefter videre at det forsikringstekniske oppgjør og fordeling av pensjonskassens overskudd slik det fremgår av resultatregnskap og balanse, er fastsatt i samsvar med bestemmelsene i lov om forsikringsvirksomhet og lov om foretakspensjon. Vi finner at pensjonskassens virksomhet er drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte.

Oslo den 10. Mars 2021
Storebrand Pensjonstjenester AS

Aktuar

Håkon Johnsen

