

FONDSFINANS PENSJONSKASSE

ÅRSBERETNING OG REGNSKAP FOR 2020

Organisasjonsnummer 979860153

NØKKELTALL

BELØP I TUSEN KR	2020	2019	2018	2017	2016
Premieinntekter	2 902	3 148	2 875	2 713	992
Pensjonsutbetalinger	4 950	5 079	5 218	4 653	4 275
Totalresultat	44 255	-2 249	11 553	9 761	13 057
Forvaltningskapital	352 091	302 017	289 958	283 414	255 595
Egenkapital	119 504	85 249	87 697	61 624	51 862
Risikoutjevningfond	-	21	-	545	717
Verdijustert avkastning i kollektivporteføljen	6,9 %	14,9 %	0,3 %	10,8 %	19,0 %
Verdijustert avkastning i selskapsporteføljen	50,1 %	-3,1 %	17,3 %	21,3 %	46,3 %
Antall pensjonister	15	15	15	15	15
Aktive medlemmer	0	0	0	0	0
Fripoliser	49	50	51	51	50

PENSJONSKASSENS STYRE

Styre

Styret består av fem representanter. Tre av representantene er utnevnt av Fondsfinans AS og to av representantene er valgt av medlemmene (inkludert pensjonistene). Av styremedlemmene er to menn og tre kvinner.

Medlemsbedriftenes representanter:

Erik Must – Styreleder
Brita Cathrine Knutson (ekstern)
Anita Skålin

Medlemmenes representanter:

Lasse Halvorsen
Ingrid Gran

STYRETS ÅRSBERETNING 2020

Om virksomheten

Fondsfinans Pensjonskasse ble opprettet i 1987. Pensjonskassen er en egen juridisk enhet med eget styre med fem medlemmer. Styret er pensjonskassens øverste organ. Minst ett styremedlem skal være uavhengig av Fondsfinans AS. Styret velger selv sin leder. Pensjonskassen har kontor i Oslo.

I 2011 ble kassen stengt for nye medlemmer. Medlemmer født i 1954 og senere ble overført til en innskuddsbasert pensjonsordning og ble tildelt fripoliser i pensjonskassen. Pensjonskassen har tillatelse fra Finanstilsynet til å forvalte fripoliser og forvalter totalt 49 fripoliser per 31.12.2020.

Utover fripolisene, har pensjonskassen femten pensjonister og ingen aktive medlemmer. Pensjonsordningen, som er ytelsesbasert, omfatter alderspensjon, uførepensjon og etterlattepensjon.

Pensjonskassen har en tilknyttet deltidsmedarbeider, og avtale med konsultantselskapet Eikos om full administrasjon av pensjonskassen. Dette inkluderer blant annet funksjonen daglig leder, regnskapsføring, ansvarshavende aktuar, pensjonsutbetalinger og øvrig administrasjon.

Pensjonskassen har følgende avtaler om kjøp av tjenester:

- *Reassuranseavtale* med AON UK Limited, London, om katastrofedekning
- *Avtale om proporsjonal reassuranse* tilsvarende 50 % av forsikringsrisikoen med reassurandør SCOR Sweden Re
- *Avtale med Eikos* om daglig leder, regnskapsføring, administrasjon og ansvarlig aktuar
- *Avtale om revisjon* med Partner Revisjon AS ved statsautorisert revisor Anne Gudrid Tomterstad
- *Avtale om kapitalforvaltning* med Arild Nysæther.

Styrets arbeid

Det ble avholdt fire styremøter i 2020.

Styret behandler kvartalsvise regnskaps-, kapitalforvaltnings- og solvensrapporter. I tillegg behandles øvrige saker fremlagt for styret.

Styret er opptatt av resultatet av pensjonskassens finansforvaltning og risikobærende evne. Pensjonskassen er solid.

Styret har tidligere bestått av tre menn og to kvinner, men etter at styreleder Erik Samuelsen fratrådte sitt verv sommeren 2020 etter over 30 år i pensjonskassens tjeneste, har styret bestått av to menn og tre kvinner. Pensjonskassen er bevisst på de samfunnsmessige forventninger om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten.

Pensjonskassen takker Erik Samuelsen for innsatsen i alle disse årene.

Hovedtall fra regnskapet for 2020

Beløp i millioner kroner	2020	2019
Samlet premie	2,9	3,1
Pensjonsutbetalinger	5,0	5,1
Driftskostnader	1,1	1,0

Pensjonskassen ble ikke tilført noen innbetalinger fra foretaket i 2020 da premien ble finansiert av premiefondet (som i 2019).

Beløp i millioner kroner	2020	2019
Resultat teknisk regnskap	-0,2	0,2
Resultat ikke-teknisk regnskap	44,3	-2,4
Årsresultat totalt	44,3	-2,3

Årets overskudd er, etter netto tilførsel fra risikoutjevningfondet på kr 21 056, overført med 10 millioner kroner til utbytte og resterende til annen opptjent egenkapital.

Avkastning i %	2020	2019
Kollektivporteføljen		
Bokført avkastning	5,5 %	9,2 %
Verdijustert avkastning	6,9 %	14,9 %
Selskapsporteføljen		
Verdijustert avkastning	50,1 %	-3,1 %

Avkastning er beregnet med modifisert Dietz metode.

Styret mener at årsregnskapet viser et riktig bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat.

Finansplasseringer

Beløp i millioner kroner	31.12.2020		31.12.2019	
Aksjer	278,1	79 %	237,6	79 %
Obligasjoner	52,9	15 %	56,0	19 %
Bankinnskudd	21,1	6 %	7,8	3 %
Utlån	-	0 %	0,6	0 %
Sum eiendeler	352,1	100 %	302,0	100 %

Pensjonskassens finansplasseringer består av aksjer mv., rentebærende instrumenter og bankinnskudd mv. Rentebærende instrumenter er norske obligasjoner og obligasjonsfond. Pensjonskassens siste utlån ble i sin helhet innfridd i 2020.

Forsikringsmessige forhold

Fondsfinans AS sin pensjonsordning i pensjonskassen har ingen aktive medlemmer, fjorten alderspensjonister og én ektefellepensjonist per 31.12.2020. Pensjoner under utbetaling ble regulert med 3,07 % i 2020. Pensjonskassen har 49 fripoliser, hvorav tre er under utbetaling.

Beregningsgrunnlag

For overlevelse, død og sivilstand benytter pensjonskassen Finans Norges tariff K2013 med Finanstilsynets sikkerhetsmarginer.

Administrasjonstillegget er 7G (folketrygdens grunnbeløp) pluss 7 % av årets premie og 6 % av engangspremier. Pristariff for kapitalforvaltningstjenester er 1,5G pluss 1 % av årets premie. Den årlige premien for rentegarantien er 0,2 % (av premiereserve og premiefond).

Risikostyring

Pensjonskassen er utsatt for tre typer risiko: forsikringsmessig, kapitalforvaltningsmessig og operasjonell risiko.

Forsikringsmessig risiko håndteres ved å ha et så korrekt beregningsgrunnlag som mulig, tilstrekkelige avsetninger og hensiktsmessig reassuransedekning. Kassen har både proporsjonal reassurans og katastrofereassurans.

Operasjonell risiko begrenses først og fremst ved gode rutiner, herunder rapportering og kontrolltiltak.

Kapitalforvaltningsrisikoen består av faren for å oppnå utilstrekkelig avkastning til å dekke garantert rente og faren for tap. Disse risikoene søkes begrenset ved å ha en sammensatt portefølje av ulike verdipapirer, fordelt på ulike utstedere og bransjer, og i et omfang som er innenfor pensjonskassens risikobærende evne.

Det gjennomføres solvenskapitalmålinger minimum hvert kvartal, og disse fremlegges for styret. Hvert halvår rapporteres solvenskapitaldekningen til Finanstilsynet.

Styret har vedtatt prinsipper for internkontroll. Internkontrollrapport er fremlagt og behandlet av styret.

Ytre miljø

Virksomheten medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til vesentlig skade for det ytre miljø.

Egenkapital

Egenkapitalen er totalt kr 119 503 614 bestående av innbetalt egenkapital kr 16 864 901, risikoutjevningfond kr 0 og annen opptjent egenkapital kr 102 638 713.

Fortsatt drift og fremtidsutsikter

Styret i pensjonskassen bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Pensjonskassen har en solid finansiell stilling og en veldiversifisert verdipapirportefølje.

Rammebetingelsene generelt for å finansiere ytelsesordninger forventes fortsatt å være krevende. Pensjonskassen har imidlertid solid bufferkapital med høy egenkapital og store bufferfond i kollektivporteføljen.

Verdiutviklingen i investeringsporteføljene har vært god etter årsskiftet.

Oslo, 11. mars 2021

Erik Must
(Styreleder)

Brita Cathrine Knutson

Ingrid Gran

Lasse Halvorsen

Anita Skålin

Tom Arild Vestby
(Daglig leder)

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 5 pages before this page
Dokumentet inneholder 5 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 5 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 5 sider før denne side

Detta dokument innehåller 5 sidor före denna sida

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende

Fondsfinans Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2020	31.12.2019
	Note		
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	2 902 355	3 148 091
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier		-136 970	-129 567
Sum premieinntekter for egen regning		2 765 385	3 018 524
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		2 893 131	6 017 558
2.4 Verdiendringer på investeringer		5 337 417	17 297 311
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		4 331 658	6 583 916
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		12 562 206	29 898 786
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		29 630	117 685
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	4	-4 950 220	-5 079 129
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3	0	-8 166 761
Sum pensjoner		-4 950 220	-13 245 890
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve			
6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto	16	-792 996	3 711 860
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	16	-588 630	452 316
6.3 Endring i kursreguleringsfond	16	-5 337 417	-17 297 311
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv			
6.4.1 Endring i premiefond	15, 16	-37 851	-35 631
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		-6 756 894	-13 168 766
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	16	-2 593 503	-5 364 955
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	16	-115 204	-21 056
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-2 708 707	-5 386 011
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-1 137 077	-1 040 944
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 137 077	-1 040 944
11. Resultat av teknisk regnskap		-195 676	193 384

IKKE-TEKNISK REGNSKAP

12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 756 970	1 483 437
12.4 Verdiendringer på investeringer		42 530 839	-3 927 761
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		44 287 809	-2 444 324
13. Andre inntekter		13 943	0
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.2 Andre kostnader	5	0	-4 037
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		0	-4 037
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		44 301 752	-2 448 361
16. Resultat før skattekostnad		44 106 076	-2 254 977
17. Skattekostnader	8	148 921	-193 584
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		44 254 997	-2 448 561
19. Andre inntekter og kostnader		0	0
20. Totalresultat		44 254 997	-2 448 561
Avkastning til risikoutjevningssfond		-1 152	0
Overført til risikoutjevningssfond		22 208	-21 056
Avsatt til utbytte	23	-10 000 000	0
Overført til annen opptjent egenkapital	23	-34 276 053	2 469 617
Overført til annen opptjent egenkapital - ufordelt resultat			0
Sum overføringer		-44 254 997	2 448 561

Fondsfinans Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2020	31.12.2019
EIENDELER	Note		
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	122 181 115	76 360 359
2.4.3 Utlån og fordringer	10	0	0
Sum investeringer		122 181 115	76 360 359
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	11	388 213	0
Sum fordringer		388 213	0
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	11	9 575 863	6 093 222
Sum andre eiendeler		9 575 863	6 093 222
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		132 145 192	82 453 581
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	155 882 718	163 720 436
6.4.2 Rentebærende verdipapir	10	52 895 280	53 465 571
6.4.3 Utlån og fordringer	11	11 167 394	2 377 719
Sum investeringer i kollektivporteføljen		219 945 392	219 563 726
Sum eiendeler i kundeporteføljene		219 945 392	219 563 726
SUM EIENDELER		352 090 585	302 017 307

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

10. Innskutt egenkapital		16 864 901	16 864 901
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningssfond		0	21 056
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		102 638 713	68 362 661
Sum opptjent egenkapital		102 638 713	68 383 717
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve	16	116 241 893	114 333 693
13.2 Tilleggsavsetninger	16	12 061 712	11 473 082
13.3 Kursreguleringsfond	16	88 123 106	82 785 689
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	15, 16	3 518 681	4 789 681
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser		219 945 392	213 382 146
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	8, 20	507 187	786 338
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	8, 20	1 911 401	2 389 252
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	20	201 754	177 013
Sum avsetninger for forpliktelser		2 620 342	3 352 603
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser		0	18 750
Sum forpliktelser		0	18 750
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	25	10 021 238	15 193
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		10 021 238	15 193
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		352 090 584	302 017 307

11.03.2021

 Erik Must
 (Styreleder)

 Brita Cathrine Knutson

 Ingrid Gran

 Lasse Halvorsen

 Anita Skålin

 Tom Arild Vestby
 (Daglig leder)

Fondsfinans Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.
31.12.2020

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevningss-	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2018	16 864 901	0	70 832 278	70 832 278	87 697 179
Resultat før andre inntekter og kostnader			-2 448 561	-2 448 561	-2 448 561
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			-2 448 561	-2 448 561	-2 448 561
Endring i risikoutjevningssfond		21 056	-21 056	0	0
Sum disponeringer		21 056	-2 469 617	-2 448 561	-2 448 561
Korreksjon av beregning av utsatt skatt					
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2019	16 864 901	21 056	68 362 661	68 383 717	85 248 618
Resultat før andre inntekter og kostnader			44 254 997	44 254 997	44 254 997
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			44 254 997	44 254 997	44 254 997
Endring i risikoutjevningssfond		-21 056	21 056	0	0
Avsatt utbytte til sponsor			-10 000 000	-10 000 000	-10 000 000
Sum disponeringer		-21 056	34 276 053	34 254 997	34 254 997
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2020	16 864 901	0	102 638 713	102 638 713	119 503 614

Fondsfinans Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2020	2019
Utbetalt gjenforsikring	-136 970	-129 567
Utbetale pensjoner	-4 950 220	-5 079 129
Utbetalinger ved utmelding	-	-8 166 761
Innbetalinger av renter	367 615	2 114 423
Innbetalinger av utbytte	4 732 560	5 504 257
Utbetaling av skatt	-608 081	-1 088 544
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-1 125 041	-1 028 607
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-1 720 136	-7 877 965
Realisert gevinst ved salg av investeringer	9 442 370	7 860 169
Realisert tap ved salg av investeringer	-5 110 712	-1 276 253
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	10 049 008	656 482
Innfrielse av lån	633 750	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	15 014 416	7 240 398
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-	-
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	13 294 280	-637 567
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	7 837 191	8 474 758
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	21 131 472	7 837 191

Fondsfinans Pensjonskasse

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Generelt

Regnskapet er satt opp i samsvar med god regnskapsskikk, regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak av 20. desember 2011 nr. 1457. For pensjonsforetak kommer regler i IFRS til anvendelse der dette fremgår av årsregnskapsforskriften. Noteopplysninger er utarbeidet etter årsregnskapsforskriftens kapittel 5.

Finansielle eiendeler

Pensjonsforetakets finansielle eiendeler er regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi skal grupperes i tre nivåer etter hvilken type informasjon som er benyttet i verdsettelsen: noterte priser, observerbare markedsdata fra aktive markeder og annet enn observerbare markedsdata.

Foretaket har ikke holde-til-forfall investeringer, som skal balanseføres til amortisert kost.

Finansielle derivater

Forvalterne av pensjonsforetakets verdipapirportefølje har mandat til å benytte en definert mengde ulike avledede finansielle instrumenter. Derivater er ofte en raskere og mer kostnadseffektiv måte å foreta ønskede endringer i porteføljesammensetningen enn ved kjøp og salg av underliggende papirer. Derivater gir også forvalter større fleksibilitet for å oppnå den ønskede risikoeksponeringsprofil i porteføljen. Det er egne risikorammer for både aksje- og rentederivater, og derivatposisjonene inkluderes i beregning og oppfølging av total eksponering for renter, aksjer og valuta. Finansielle derivater verdsettes etter markedsprinsippet, og urealiserte gevinster/tap inngår i kursreguleringsfondet.

Pensjonskassen har ikke derivater.

Skattekostnad

Skattekostnad i regnskapet består av betalbar skatt, endring i utsatt skatt/skattefordel samt endringer fra tidligere år. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat og netto skattemessige formue. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattevirkninger av underskudd og fremførbare godtgjørelse knyttet til mottatt utbytte på norske aksjer. Netto utsatt skattefordel oppføres i balansen dersom det er sannsynlig at fordelene kan benyttes. Fritaksmetoden er for pensjonskasser fra 2018 kun gjeldende for investeringer i selskapsporteføljen. Den andel av realisert gevinst og tap som tilordnes ikke-teknisk regnskap på investeringer innenfor fritaksmetoden behandles som permanent forskjell, og er ikke skattepliktig. Som følge av overgangsregelen knyttet til de nye skattereglene for pensjonskasser er urealiserte verdier i kollektivporteføljen per 1.1.2018 inntektsført skattemessig.

Tilordning av avkastning

Avkastning av forvaltede midler tilordnet kollektivporteføljen skal årlig fordeles mellom de kontrakter som omfattes. Fordelingen foretas etter forholdet mellom forsikringskapitalen som er knyttet til hver av kontraktene. Avkastning utover beregningsgrunnlaget for kontrakten og eventuell avsetning til tilleggsavsetninger, skal tilordnes kontrakten som overskudd på avkastningsresultatet.

Tilordnet risikoresultat

Risikoresultatet beregnes særskilt for hver gruppe av pensjonsordninger, dvs. for den premiebetalende porteføljen og for fripolisene. Overskudd på risikoresultatet fordeles mellom de enkelte kontraktene i hver gruppe. Inntil halvparten av årets samlede overskudd på risikoresultatet kan etter foretakets bestemmelse avsettes til risikoutjevningssfondet.

Premieinntekter og utbetalte pensjoner

Forsikringspremier og pensjoner inntekts-/kostnadsføres med de beløp som forfaller i året.

Netto premieinntekter omfatter årets forfalte premie, tilflyttede premiereserver og avgitt gjenforsikring. Utbetalte pensjoner omfatter alle pensjoner som i regnskapsperioden er betalt til medlemmene eller andre berettigede etter forsikringsavtalene.

Forsikringsmessige avsetninger

Forsikringsmessige avsetninger bygger på beregninger foretatt av aktuar. Beregningene baseres på gjeldende regelverk og pristariffer som pensjonskassen benytter.

Premiereserve

Premiereserven beregnes som nåverdien av opptjente pensjonsrettigheter i samsvar med gjeldende regelverk for pensjonskassen. For pensjonistene er premiereserven nåverdien av forventede gjenstående pensjonsutbetalinger. Ved beregningen benyttes Pensjonskassens godkjente beregningsgrunnlag (K2013 fastsatt av Finanstilsynet).

Administrasjonsreserve.

Administrasjonsreserven inngår i premiereserven.

For aktive og pensjonister i den premiebetalende porteføljen er administrasjonsreserven beregnet som et påslag på netto premiereserve på 6 %.

For fripoliser er det avsatt en rentemargin på 0,25 % til administrasjonsreserve. Administrasjonsreserven utgjøres av reservedifferansen mellom beregnet rente tilsvarende grunnlagsrenten og grunnlagsrenten fratrukket rentemarginen. Grunnlagsrenten varierer fra 4 % til 2 % avhengig av tidsperioden fripolisen er opptjent. I tillegg er det avsatt et beløp i administrasjonsreserve tilsvarende kapitalverdien av et fast årlig beløp på kr 300 pr. forsikringskontrakt.

Tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetningene kan anvendes til dekning av renteforpliktelsen i premiereserven, premiefondet og pensjonistenes overskuddsfond, men kan ikke benyttes til å dekke avkastning utover ett års garantert rente.

Risikoutjevningfond

Risikoutjevningfondet er en lovbestemt avsetning som kan benyttes til å styrke avsetningen til premiereserve for risiko knyttet til person. Fondet er begrenset oppad etter reglene i forsikringsvirksomhetslovens § 3-22 og i forskrift til forsikringsvirksomhetsloven § 5-7.

Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen, men ikke som ansvarlig kapital ved egenkapitalberegningen. Eiendeler som motsvarer risikoutjevningfondet skal inngå i kollektivporteføljen.

Premiefond

Midlene i premiefondet kan benyttes til å dekke fremtidige premier. Midlene kan også overføres til premiereserven til sikring av oppregulering av løpende pensjoner etter fastsatte regler.

Fond for regulering av pensjoner

Fond for regulering av pensjoner skal benyttes til oppregulering av løpende pensjoner etter fastsatte regler.

Overføring av reserver ved flytting

Ved overføring av reserver og fondsmidler til andre, beregnes beholdningen i henhold til gjeldende regler i lov om foretakspensjon og lov om forsikringsvirksomhet.

Fripoliser

Fripoliser oppstår når et medlem trer ut av en pensjonsavtale eller pensjonsavtalen opphører. Opptjente rettigheter på utmeldings- eller opphørstidspunktet videreføres i fripoliser. Fripolisene har en egen overskuddsmodell, der fripolisen skal tildeles minimum 80 % av renteresultatet. Minimum 50 % av et eventuelt overskudd på fripolisenes risikoresultat tildeles fripolisene.

FONDSFINANS PENSJONSKASSE

NOTER for 2020

Note 2 - Premieinntekter

	2020	2019
Terminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	1 828 565	2 078 686
Premiefritak	0 -	
Administrasjonspremie	958 507	948 227
Forvaltningspremie	0	0
Rentegarantipremie	115 283	121 179
Sum forfalt premie	2 902 355	3 148 091
Årspremie innbetalt	0	0
- herav trukket fra medlemmer		
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner	2 852 858	3 597 510
Belastet premiefondet	49 496	-449 419
Premiefritak uføre	0	0
Sum premieinntekter	2 902 355	3 148 091

Note 3 - Overføring av premiereserve, pensjonskapital og tilleggsavsetninger

	2020	2019
Tilflyttet Premiereserve		
Tilflyttet Tilleggsavsetninger		
Tilflyttet kursreserve		
Tilflyttet Premiefond		
Tilflyttet Fond for regulering av pensjoner mm.		
1.3 gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	0	0
Overført Premiereserve	0	-4 800 592
Overført Tilleggsavsetninger	0	-435 688
Overført kursreserve	0	-2 930 481
Overført Premiefond		
Overført Fond for regulering av pensjoner mm.		
5.2 Gjelder overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak / pensjonsforetak av enkeltpersoner fra pensjonskassen ved fratredelse	0	-8 166 761
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	0	0

Note 4 - Pensjoner

	2020	2019
Alderspensjon	4 283 398	4 262 342
Ektefelle- og samboerspensjon	552 000	536 229
Uførepensjon	39 953	74 879
Barnepensjon	74 869	205 678
Mottatte refusjonspensjoner	0	0
Premiefritak uføre	0	0
Sum utbetalte pensjoner brutto	4 950 220	5 079 129

Note 5 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

	2020	2019
Revisjonshonorar	80 000	82 500
Administrasjonskostnader	697 168	650 331
Aktuarhonorar	89 000	88 000
Finanstilsynsavgift	22 000	16 000
Andre kostnader	248 909	204 113
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	1 137 077	1 040 944

*** Revisjonshonorar**

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2020	2019
Lovpålagt revisjon	80 000	82 500
Andre attestasjonstjenester		
Skatterådgivning		
Andre tjenester utenfor revisjon		
Sum	80 000	82 500

14.2 Andre kostnader - selskapsporteføljen

	2020	2019
	0	4 037

Note 6 - Transaksjoner med nærstående parter

	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
<u>Utbetalt til:</u>			
Eikos AS	Ekstern leverandør av DL-oppgaver	Aktuar- og Administrasjonshonorar	790 049

Fondsfinans AS har i 2020 innbetalt kr. 0,- i pensjonspremie da all premie er dekket av fond for regulering av pensjoner og av premiefondet.

Note 7 - Ytelser til ledende personer

Pensjonskassen har ingen fast ansatte, men det er utbetalt kr 50 000 for bistand med kapitalforvaltning.

Daglig leder er ansatt i Eikos AS. Daglig leder sitt arbeid for pensjonskassen faktureres som del av administrasjonskostnadene fra Eikos AS.

Det er ikke gitt lån til ansatte eller ledende personer.

Godtgjørelse til styremedlemmer

		2020
Erik Samuelsen, fratruddt 20.06.2020	Styrets leder	13 125
Anita Skålin	Styremedlem	25 000
Lasse Halvorsen	Styremedlem	25 000
Ingrid Synnøve Gran	Styremedlem	25 000
Brita Cathrine Knutson	Styremedlem	12 500

Det er i tillegg utbetalt honorar for investeringsrådgivning med kr. 50.000.

Note 8 - Skatt

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

	2020	2019
Resultat av teknisk regnskap	-195 676	193 384
Resultat av ikke-teknisk regnskap	44 301 752	-2 448 361
Resultat før skattekostnad	44 106 076	-2 254 977
+/- Permanente forskjeller	-1 913 938	-1 345 853
+/- Tilbakeført urealisert gevinster/tap selskapsportefølje	-42 530 839	3 927 761
+/- Endring i midlertidige forskjeller	1 911 401	2 389 252
- Fremførbart underskudd	0	0
Årets skattegrunnlag	1 572 700	2 716 182
Skattesats	25 %	25 %
Skatt	393 175	679 046
+/- Kildeskatt		0
Formuesskatt	114 012	107 292
Betalbar skatt	507 187	786 338
Skattekorreksjoner tidligere år	-178 257	4 559
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	-477 851	-597 313
Årets skattekostnad	-148 921	193 584

	2020		2019		Netto endring
	Skatteøkende	Skattereduserende	Skatteøkende	Skattereduserende	
Midlertidige forskjeller					
Saldo på Gevinst- og Taps-konto	7 645 604		9 557 005		1 911 401
Sum midlertidige forskjeller	7 645 604	0	9 557 005	0	1 911 401
Fremførbart underskudd		-			-
Utligning	-7 645 604	-7 645 604	-9 557 005	-9 557 005	-
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond					
Netto midlertidige forskjeller	0	-7 645 604	0	-9 557 005	1 911 401
Risikoutjevningfond gir ikke utsatt skatt					
Fører ikke utsatt skattefordel					
Grunnlag balanseføring	0	-7 645 604	0	-9 557 005	1 911 401
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %	
Utsatt skatt / skattefordel	0	-1 911 401	0	-2 389 252	1 911 401
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2019					2 389 252
Endring utsatt skatt / skattefordel					-477 851

Note 9 - Aksjer og andeler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Aksjer					
Arendals Fossekompani	511 575	17 942 480	94 129 800	76 187 320	1
Bakkafrost P/F	500	250 000	306 250	56 250	1
Borregaard	120 000	5 945 542	17 016 000	11 070 458	1
DNB	35 000	3 651 757	5 880 000	2 228 243	1
Eiendomsspar	68 000	9 358 543	29 580 000	20 221 457	3
Entra	22 000	2 731 125	4 272 400	1 541 275	1
Equinor	30 000	4 463 571	4 348 500	-115 071	1
Kongsberg Gruppen	162 597	22 559 317	28 649 591	6 090 274	1
Norsk Hydro	125 000	3 573 514	4 982 500	1 408 987	1
Norsun AS	100	1 000	586	-414	3
Photocure	56 782	1 930 947	6 052 961	4 122 014	1
Sbanken	71 430	3 285 780	4 921 527	1 635 747	1
SpareBank 1 SMN	58 790	2 327 251	5 737 904	3 410 653	1
Sparebank 1 SR Bank	25 000	2 403 152	2 275 000	-128 152	1
Storebrand	70 000	1 972 133	4 494 000	2 521 867	1
Telenor	37 000	5 247 237	5 398 300	151 063	1
Victoria Eiendom	7 092	895 365	4 397 040	3 501 675	3
Yara International	20 000	5 426 567	7 120 000	1 693 433	1
Sum aksjer		93 965 281	229 562 359	135 597 079	
Aksjefond					
Fondsfinans Norden	1 273	14 211 521	27 171 191	12 959 670	2
Fondsfinans Global Helse	272	4 225 161	13 108 618	8 883 457	2
Fondsfinans Global Energi	1 718	4 000 000	5 426 080	1 426 080	2
Fondsfinans Utbytte	227	2 500 000	2 795 585	295 585	2
Sum aksjefond		24 936 682	48 501 474	23 564 792	
SUM AKSJER OG ANDELER		118 901 963	278 063 833	159 161 871	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)					
		Kollektivporteføljen	69 937 681	155 882 718	85 945 037
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		Selskapsporteføljen	48 964 282	122 181 115	73 216 833
Sum			118 901 963	278 063 833	159 161 870

Note 10 - Rentebærende verdipapirer

		Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	
Obligasjonsfond					
Fondsfinans Kreditt		20 680 518	20 965 737	285 219	2
Fondsfinans Obligasjon		17 908 849	18 218 391	309 543	2
Fondsfinans High Yield		12 127 844	13 711 152	1 583 308	2
Sum obligasjonsfond Norge		50 717 211	52 895 280	2 178 070	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer					
		Kollektivportefølje	50 717 211	52 895 280	2 178 069
2.4.2 Rentebærende verdipapirer		Selskapsportefølje	-	0	-
Sum			50 717 211	52 895 280	2 178 069

*Virkelig verdi inkluderer opptjent, ikke forfalte renter

Note 11 - Utlån og fordringer

	2020	2019	Nivå
Pantelån ansatt og andre fordringer	0	633 750	1
Bank	21 131 472	7 837 191	1
Sum	21 131 472	8 470 941	

6.4.3 Utlån og fordringer	Kollektivporteføljen	11 167 394	2 377 719
2.4.3 Utlån og fordringer	Selskapsporteføljen	0	0
3.2 Andre fordringer	Selskapsporteføljen	388 213	0
4.2 Bank	Selskapsporteføljen	9 575 863	6 093 222
Sum		21 131 472	8 470 941

Note 12 - Virkelig verdi hierarki

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

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

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

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	195 584 733	48 501 474	33 977 626	278 063 833
Utlån og fordringer	21 131 472			21 131 472
Rentebærende papirer		52 895 280		52 895 280
Sum	216 716 205	101 396 754	33 977 626	352 090 585

Note 13 - Kapitalavkastning

Kollektivporteføljen	2020	2019	2018	2017	2016
Bokført avkastning	5,5 %	9,2 %	8,1 %	8,4 %	10,7 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	6,9 %	14,9 %	0,3 %	10,8 %	19,0 %

Selskapsporteføljen	2020	2019	2018	2017	2016
Verdijustert kapitalavkastningsrente	50,1 %	-3,1 %	17,3 %	21,3 %	46,3 %

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode.

Verdijustert kapitalavkastningsrente angir beregnet avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årets avsetninger til eller overføring fra kursreguleringsfond.

Note 14 - Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av pensjonskassens midler er nedfelt i kapitalforvaltningsstrategien vedtatt av styret.

Strategien setter rammer for hvilke typer eiendeler pensjonskassen kan investere i og fordelingen mellom disse.

Hvert kvartal utføres det risikoanalyser i samsvar med det forenklede solvenskapitalkravet for pensjonskasser.

Kapitalforvaltningsrapporter og solvensmålinger gjennomgås fortløpende av styret som vurderer eksponeringen og eventuelle behov for tiltak.

De viktigste risikoene knyttet til de finansielle eiendelene er:

Aksjerisiko - Aksjerisikoen søkes redusert gjennom en balansert sammensetning av aksjer med ulik risikoprofil. Se egen note om eksponering i aksjer.

Renterisiko - Rentefølsomheten (durasjonen) i pensjonskassens renteporteføljer var 0,45 år ved utgangen av 2020. Se egen note om eksponering i rentebærende verdipapirer.

Kredittrisiko - Pensjonskassen har en diversifisert portefølje av rentepapirer og verdipapirfond med kredittrisiko-eksponering spredd over et stort antall utstedere.

Konsentrasjonsrisiko - Av pensjonskassens totale midler utgjør investeringene i hver av 4 selskaper mer enn 3 %, variierende fra 5,1 % til 28,4 %. Se egen note om eksponering i aksjer.

Likviditetsrisiko - Om lag en tredjedel av pensjonskassens midler er plassert i verdipapirfond som kan realiseres med korte frister, og i bankinnskudd.

Note 15 - Premiefond

Premiefond:	Totalt 2020	Totalt 2019
Inngående balanse	1 936 825	1 332 122
Tilført pliktig rente	37 851	35 631
Innbetalinger	-	-
Årets premie overført til premiereserve	-964 076	-944 684
Overføringer og disponeringer	914 580	1 394 103
Overskudd på avkastningsresultat	0	119 653
Utgående balanse	1 925 178	1 936 825

Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie	2020	2019	2018
Premiefond	1 925 178	1 936 825	1 332 121
Årets premie (premietilskudd)	2 902 355	3 148 091	2 874 628
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	66,3 %	61,5 %	46,3 %

Note 16 - Endring i forsikringsforpliktelser

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursregulerings-fond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
1. Inngående balanse	114 333 693	11 473 082	82 785 689	1 936 825	2 852 856	213 382 146
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger	792 996	588 630	5 337 417	37 851	0	6 756 894
2.2 Overskudd på avkastningsresultat	1 000 000	-	-		1 593 503	2 593 503
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	115 204	-	-			115 204
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	1 908 200	588 630	5 337 417	37 851	1 593 503	9 465 601
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						0
3.1 Overføringer mellom fond						0
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen				-49 496	-2 852 858	-2 902 354
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-49 496	-2 852 858	-2 902 354
4. Utgående balanse	116 241 893	12 061 712	88 123 106	1 925 180	1 593 501	219 945 393

Note 17 - Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

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

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursregulerings-fond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2020					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	55 630 889	6 675 707	44 042 642	3 518 681	109 867 919
Fripoliser	60 611 005	5 386 006	44 080 464	-	110 077 475
Balanse 31.12.2020	116 241 893	12 061 712	88 123 106	3 518 681	219 945 393

Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013.

For uførhet benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K1963 styrket med 200 % for menn og 150 % for kvinner.

Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 3,21 prosent pr. 31.12.2020. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en garantert rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

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

Pensjonskassen er fullt oppreservert etter K2013.

Note 18 - Beskrivelse av pensjonsordningen

Den ytelsebaserte ordningen i Fondsfinans AS ble i 2011 stengt for aktive medlemmer født i 1954 og senere, og disse ble tildelt hver sin fripolise som forvaltes av pensjonskassen. Det er derfor ingen aktive medlemmer i pensjonsordningen.

Note 19 - Bestand, antall medlemmer

	Kollektiv	Fripoliser	Sum
Antall aktive medlemmer (ekskl uføre)	-	-	-
Ikke under utbetaling	-	46	46
Antall pensjonister	15	3	18
herav uførepensjonister	-	2	2
herav alderspensjonister	14	-	14
herav ektefellepensjonister	1	1	2
herav samboerpensjonister	-	-	-
herav barnpensjonister	-	-	-
Sum	15	49	64

Note 20 - Avsetning for forpliktelser

	2020	2019
Forpliktelser ved skatt og utsatt skatt	2 418 588	3 175 590
Andre forpliktelser	201 754	177 013
Sum forpliktelser	2 620 342	3 352 603

Note 21 - Påløpte kostnader

	2020	2019
Avsatt for AGA	21 328	15 193
Avsatt for utbytte til sponsor	10 000 000	0
Sum påløpte kostnader	10 021 328	15 193

Note 22 - Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

<i>Beløp i 1000 kroner</i>	2020	2019
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenstepensjon	4 869	4 812
Etterlattepensjon	1	2
Uførepensjon og premiefritak	61	54
Sum solvensmarginkrav	4 931	4 868

Ansvarlig kapital

Innskutt egenkapital	16 865	16 865
Opptjent egenkapital	102 628	68 552
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-73 217	-30 686
Kjernekapital	46 276	54 731
Ansvarlig lånekapital som medregnes	0	0
Sum netto ansvarlig kapital	46 276	54 731
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	46 276	54 731
Tilleggsavsetninger (50 %)	6 031	5 737
Risikoutjevningfond (50 %)	0	11
Solvensmarginkapital	52 307	60 478
Overskudd solvensmarginkapital	47 376	55 610
Kapital i prosent av krav	1060,8 %	1242,5 %

Note 23 - Resultatanalyse

	Fripoliser	Premiebetalende	Risikoprodukt	Sum 2020	Sum 2019
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	3 640 993	3 613 427	-	7 254 420	9 788 678
Tilført rente	-1 796 121	-2 025 013	-	-3 821 134	-3 825 612
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	-	6 242	-	6 242	-
Avkastningsresultat	1 844 872	1 594 655	0	3 439 527	5 963 066
Overført til premiefond	-	-	-	-	119 653
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	1 593 503	-	1 593 503	2 852 858
Overført til erstatningsreserve	-	-	-	-	-
Overført til tilleggsavsetninger	594 872	-	-	594 872	-
Overført til fripoliser	1 000 000	-	-	1 000 000	2 392 444
Sum disponering til forsikringsfond	1 594 872	1 593 503	-	3 188 375	5 364 956
Overført til risikoutjevningfond	-	1 152	-	1 152	-
Overført til annen opptjent egenkapital	250 000	-	-	250 000	598 111
Sum disponering av avkastningsresultat	1 844 872	1 594 655	0	3 439 527	5 963 067
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing	-	-778 912	-	-778 912	-709 198
Fripoliser	291 257	-	-	291 257	99 247
Risikoplan uførepensjon	-	-	-	-	-
Reassuranseresultat	-60 849	-76 121	-	-136 970	-129 567
Risikoresultat	230 408	-855 033	0	-624 625	-739 518
Overført til premiefond	-	-	-	-	-
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	-	-	-	-
Overført til fripoliser	115 204	-	-	115 204	21 056
Overført til risikoutjevningfond	115 204	-137 412	-	-22 208	21 056
Overført til annen opptjent egenkapital	-	-717 621	-	-717 621	-781 631
Sum disponering av risikoresultat	230 408	-855 033	0	-624 625	-739 518

	Fripoliser	Premiebetalende	Risikoprodukt	Sum 2020	Sum 2019
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie	-	848 793	-	848 793	823 506
Netto frigjort administrasjonsreserve	157 173	308 828	-	466 001	452 107
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-587 625	-549 452	-	-1 137 077	-1 040 944
Administrasjonsresultat	-430 452	608 169	-	177 717	234 668
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	1 844 872	1 594 655	-	3 439 527	5 963 066
Risikoresultat	230 408	-855 033	-	-624 625	-739 518
Administrasjonsresultat	-430 452	608 169	-	177 717	234 668
Overført til fripoliser	-1 115 204	-	-	-1 115 204	-2 413 500
Overført til andre forsikringsfond	-594 872	-1 593 503	-	-2 188 375	-2 972 512
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer	-	115 283	-	115 283	121 179
Teknisk regnskap	-65 248	-130 429	-	-195 677	193 383
Endring i opptjent egenkapital					
Resultat av teknisk regnskap				-195 677	193 383
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen				44 301 752	-2 444 324
Kostnader i ikke-teknisk regnskap				-	-4 037
Skattekostnader				148 921	-193 584
Utbytte til sponsor				-10 000 000	-
Endring i opptjent egenkapital				34 254 997	-2 448 562
Avstemming av endring i opptjent egenkapital					
Opptjent egenkapital 01.01				68 383 717	70 832 278
Opptjent egenkapital 31.12				102 638 713	68 383 717
Endring i opptjent egenkapital				34 254 997	-2 448 561

Note 24 - Gjenforsikring - reassuranse

Pensjonskassen har to reassurandørforhold. Proporsjonaldekning hos Sweden Re SCOR Global Life SE som dekker 50 % av meravsetninger ved skade/død opp til 7 MNOK. Proporsjonaldekningen løper på ettårig basis til oppsigelse. Videre har pensjonskassen katastrofedekning hos AON UK. Avtalen dekker opp til 20 MNOK, på skader over 2 MNOK. Katastrofedekningen tegnes årlig, på ettårig basis.

Note 25 - Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise risikoanalyser i samsvar med det forenklete solvenskapitalkravet for pensjonskasser. Risikoanalysene omfatter alle vesentlige risikotyper og beskriver pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

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

<i>Beløp i 1000 kr</i>	31.12.2020	31.12.2019
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	137 401	114 397
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	4 165	3 639
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko	1 474	601
Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt	143 039	118 638
Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko	138 885	115 516
Kapitalkrav for operasjonell risiko	1 091	1 004
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-20 996	-17 478
Samlet solvenskapitalkrav	118 979	99 042
Egenkapital	119 504	85 438
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	-29 785	-16 343
Effekt av overgangsregelen	22 339	13 279
Tilleggsavsetninger	12 062	11 473
Kursreguleringsfond	88 123	82 786
Ansvarlig kapital	212 242	176 632
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	93 263	77 590
Solvenskapitaldekning	178 %	178 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskapitalkrav.

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 18 pages before this page

Dokumentet inneholder 18 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 18 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 18 sider før denne side

Detta dokument inneholder 18 sidor före denna sida

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmateckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende

Til styret i Fondsfinans Pensjonskasse AS

Uavhengig revisors beretning Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert **Fondsfinans Pensjonskasse AS'** årsregnskap som viser et overskudd på **NOK 44 254 997**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler, forskrift om årsregnskap for pensjonskasser og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av Informasjon i styrets årsberetning, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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 årsregnskapet, 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 intern kontroll.
- 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 regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for 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 øvrige 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 anvendelse av overskuddet 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, 11. mars 2021

PARTNER REVISJON AS

Anne Gudrid Tomterstad
Statsautorisert revisor