

FONDSFINANS ASA PENSJONSKASSE

ÅRSBERETNING OG REGNSKAP FOR 2018

Organisasjonsnummer 979860153

NØKKELTALL

BELØP I TUSEN KR	2018	2017	2016	2015
Premieinntekter	2 875	2 713	992	1 165
Pensjonsutbetalinger	5 218	4 653	4 275	3 863
Totalresultat	11 553	9 761	13 057	1 179
Forvaltningskapital	289 958	283 414	255 595	210 200
Egenkapital	87 697	61 624	51 862	38 134
Risikoutjevningfond	-	545	717	736
Kapitalavkastning kollektivporteføljen	0,3 %	10,8 %	19,0 %	8,0 %
Kapitalavkastning selskapsporteføljen	17,3 %	21,3 %	46,3 %	8,2 %
Antall pensjonister	15	15	15	15
Aktive medlemmer	0	0	0	0
Fripoliser	51	51	50	50

PENSJONSKASSENS STYRE

Styre

Styret består av fem representanter. Tre av representantene er utnevnt av medlemsbedriftene og to av representantene er valgt av medlemmene. Av styremedlemmene er tre menn og to kvinner.

Medlemsbedriftenes representanter:

Erik Samuelsen – Styreleder (ekstern)

Erik Must

Anita Skålin

Medlemmenes representanter:

Lasse Halvorsen

Ingrid Gran

STYRETS ÅRSBERETNING 2018

Om virksomheten

Fondsfinans ASA Pensjonskasse ble opprettet i 1987. Pensjonskassen er en egen juridisk enhet med eget styre med fem medlemmer. Styret er pensjonskassens øverste organ. Tre av styremedlemmene oppnevnes av styret i Fondsfinans AS. To styremedlemmer velges av og blant medlemmene (inkludert pensjonistene) av pensjonskassen. Minst ett styremedlem skal være uavhengig. 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 51 fripoliser pr. 31.12.2018.

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

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

Pensjonskassen har følgende avtaler om kjøp av tjenester:

- *Reassuranseavtale* med AON 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 DA ved statsautorisert revisor Anne Gudrid Tomterstad
- *Avtale om kapitalforvaltning* med Arild Nysæther.

Styrets arbeid

Det ble avholdt fire styremøter i 2018.

Styret behandler kvartalsvise regnskaps- og kapitalforvaltningsrapporter. I tillegg behandles øvrige saker fremlagt for styret.

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

Styremedlemmene, med unntak av Erik Must, mottar fast honorar som fremgår av notene til regnskapet.

Styret har bestått av tre menn og to kvinner. Pensjonskassen er bevisst på de samfunnsmessige forventninger om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten.

Resultatet for 2018

Samlet premie utgjorde kr 2 874 628 (kr 2 712 766 i 2017). Pensjonskassen ble ikke tilført noen innbetalinger fra foretakene i 2018 da premien ble finansiert av premiefondet (som i 2017).

Pensjonsutbetalingene utgjorde kr 5 218 223 (kr 4 652 941 i 2017). Driftskostnadene utgjorde kr 1 005 683 (kr 997 116 i 2017).

Årets resultat av teknisk regnskap er på kr 428 494 (kr 651 535 i 2017). Årets resultat av ikke-teknisk regnskap er på kr 11 430 300 (kr 12 238 877 i 2017).

Årets totalresultat etter pliktige avsetninger og skatt utgjorde et overskudd på kr 11 553 025 (kr 9 761 473 i 2017). Årets overskudd er fordelt og overført til annen opptjent egenkapital.

Bokført avkastning (modifisert Dietz metode) utgjorde 8,1 % (8,4 % i 2017). Verdijustert avkastning på kollektivporteføljen midler utgjorde 0,3 % (10,8 % i 2017), mens den verdijusterte avkastningen på selskapsporteføljen var 17,3 % (21,3 % i 2017).

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

Finansplasseringer

Pensjonskassens finansplasseringer består av utlån, aksjer mv., rentebærende instrumenter og bankinnskudd mv. Sum eiendeler utgjorde kr 289 958 056 pr. 31.12.2018 (kr 283 413 753 pr. 31.12.2017).

Utlån utgjorde kr 650 000. Lån er sikret med pant i bolig og vurderes som godt sikret. Pr. årsskiftet var det ingen mislighold. Lån ble forrentet med 2,60% ved utgangen av 2018. I henhold til styrevedtak skal renten på lån ligge minimum 0,5 prosentpoeng over den til enhver tid gjeldende normrente for beskatning av rimelige lån hos arbeidsgiver

Aksjer, fond mv. utgjorde kr. 230 094 079 (kr 219 761 337 pr. 31.12.2017).

Rentebærende instrumenter er norske obligasjoner og obligasjonsfond og hadde en verdi på kr 50 739 219 (kr 48 533 612 pr. 31.12.2017).

Bankinnskudd mv. utgjorde kr 8 474 759 (kr 14 459 957 pr. 31.12.2017).

Forsikringsmessige forhold

Det er ikke noen aktive medlemmer i pensjonskassen pr 31.12.2018. Pensjonskassen har fjorten alderspensjonister, én ektefellepensjonist og 51 fripoliser (hvorav fire er utbetalende). Pensjoner under utbetaling ble regulert med 3,06 % i 2018.

Beregningsgrunnlag

For overlevelse, død og sivilstand benytter pensjonskassen Finans Norges tariff K2013 med Finanstilsynets sikkerhetsmarginer. Pensjonskassen er fullt oppreservert i henhold til denne tariffen.

Administrasjonstillegget er 7G pluss 7 % av årets premie og 6 % av engangspremier. Pristariff for kapitalforvaltningstjenester er 1,5G pluss 1% av årets premie. Pensjonskassen har avtalt med sponsorforetaket at den årlige premien for rentegarantien skal være 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 reassuranse og katastrofereassuranse.

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

Kapitalforvaltningsrisikoen består av faren for å oppnå utilstrekkelig avkastning i relasjon til 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 utarbeides stresstester minimum hvert kvartal, og disse fremlegges for styret. Hvert halvår rapporteres det stresstester 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

Innskutt egenkapital utgjør kr 16 864 901. Det er et akkumulert overskudd på kr 70 832 278 slik at egenkapitalen pr. 31.12.2018 utgjør kr 87 697 179. Det er ikke utbetalt noen avkastning på egenkapitalen.

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

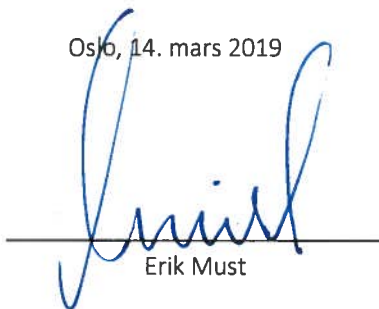
Rammebetingelsene generelt for å finansiere
ytelsesordninger forventes fortsatt å være
krevende. Pensjonskassen har imidlertid solid
bufferkapital.

Pensjonskassen har en solid finansiell stilling og en
veldiversifisert verdipapirportefølje.

Oslo, 14. mars 2019



Erik Samuelsen
(Styreleder)



Erik Must



Ingrid Gran



Lasse Halvorsen



Anita Skålin



Tom Arild Vestby
(Daglig leder)

Fondsfinans ASA Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2018	31.12.2017
	Note		
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	2 874 628	2 712 766
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier		-5 000	160 995
Sum premieinntekter for egen regning		2 869 628	2 873 761
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	7 517 298	7 098 637
2.4 Verdiendringer på investeringer	4	-10 375 121	10 253 484
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5	3 823 584	3 669 326
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		965 760	21 021 448
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		72 193	437
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	6	-5 218 223	-4 652 941
Sum pensjoner		-5 218 223	-4 652 941
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve			
6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto		-1 795 322	-1 107 921
6.1.2 Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven		528 765	0
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		16 910	608 900
6.3 Endring i kursreguleringsfond		10 375 121	-10 253 484
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv			
6.4.1 Endring i premiefond		-24 630	-9 142
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		9 100 844	-10 761 647
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		-6 356 026	-6 832 407
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-6 356 026	-6 832 407
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	7,25	-1 005 683	-997 116
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 005 683	-997 116
11. Resultat av teknisk regnskap	8	428 494	651 535

IKKE-TEKNISK REGNSKAP

31.12.2018 31.12.2017

12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen

12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	15 650 588	9 040 177
12.4 Verdiendringer på investeringer	4	-4 188 051	3 198 838
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		-32 366	0
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		11 430 171	12 239 015

13. Andre inntekter

226 0

14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen

14.2 Andre kostnader		-97	-138
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-97	-138

15. Resultat av ikke-teknisk regnskap

11 430 300 12 238 877

16. Resultat før skattekostnad

11 858 794 12 890 412

17. Skattekostnader

9 -305 769 -3 128 939

18. Resultat før andre inntekter og kostnader

11 553 025 9 761 473

19. Andre inntekter og kostnader

0 0

20. Totalresultat

11 553 025 9 761 473

Avkastning til risikoutjevningfond

-44 135 -77 414

Overført til risikoutjevningfond

589 015 250 000

Overført til annen opptjent egenkapital

-12 097 904 -9 934 059

Overført til annen opptjent egenkapital - ufordelt resultat

0 0

Sum overføringer**-11 553 025 -9 761 473**

Fondsfinans ASA Pensjonskasse


BALANSE		31.12.2018	31.12.2017
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)	11,13,14	77 788 120	60 090 693
Sum investeringer		77 788 120	60 090 693
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	16	2 089 962	7 472 782
Sum andre eiendeler		2 089 962	7 472 782
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		79 878 082	67 563 475
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)	11,13,14	152 305 959	159 670 644
6.4.2 Rentebærende verdipapir	12,13	50 739 219	48 533 612
6.4.3 Utlån og fordringer	15	7 034 796	7 646 022
Sum investeringer i kollektivporteføljen		210 079 974	215 850 278
Sum eiendeler i kundeporteføljene		210 079 974	215 850 278
SUM EIENDELER		289 958 056	283 413 753

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

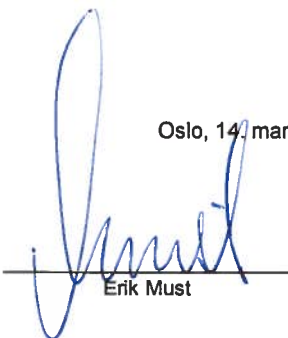
31.12.2018 31.12.2017

10. Innskutt egenkapital		16 864 901	16 864 901
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		0	544 879
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		70 832 278	58 734 374
Sum opptjent egenkapital		70 832 278	59 279 253
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve	17	115 632 053	111 153 335
13.2 Tilleggsavsetninger	17	11 925 398	11 942 308
13.3 Kursreguleringsfond	17	65 488 378	75 863 499
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	17,18	4 929 631	4 106 999
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		197 975 460	203 066 141
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	9	1 083 985	63 011
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	10	2 986 565	3 762 302
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	19	194 869	200 632
Sum avsetninger for forpliktelser		4 265 419	4 025 945
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	19	20 000	177 514
Sum forpliktelser		20 000	177 514
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		289 958 056	283 413 753

Oslo, 14. mars 2019




Erik Samuelson
(Styreleder)



Erik Must



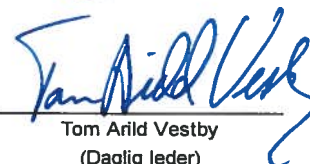
Ingrid Gran



Lasse Halvorsen



Anita Skålin



Tom Arild Vestby
(Daglig leder)

Fondsfinans ASA Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2018	2017
Innbetalte premier	-	-
Utbetalt gjenforsikring	-5 000	160 995
Utbetale pensjoner	-4 689 600	-4 642 052
Innbetalinger refusjoner	-	-
Utbetalinger refusjoner	-	-
Innbetalinger vedrørende driften	-	-
Utbetalinger ved utmelding	-	-
Endring pantelån	-	-
Innbetalinger av renter og utbytte		
Innbetalinger av renter	145 868	2 490 808
Utbetalinger av renter	-97	-138
Innbetalinger av utbytte	21 648 164	13 711 698
Forhåndsbetalt pensjon	-	-
Utbetaling av skatt	-60 532	-155 691
Tilbakebetalt skatt	-	-
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene	-	-
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-1 160 001	-814 209
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	15 878 802	10 751 411
Realisert gevinst ved salg av investeringer	8 480 221	4 725 603
Realisert tap ved salg av investeringer	-3 242 701	-1 061 652
Innbetalinger ved salg av investeringer	-	-
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-27 101 521	-4 231 729
Konsemdrag	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-21 864 001	-567 777
Innbetaling av kjernekapital	-	-
Innbetaling av annen egenkapital	-	-
Innbetaling til overkursfond	-	-
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-	-
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-5 985 199	10 183 633
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	14 459 957	4 276 324
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	8 474 758	14 459 957

Fondsfinans ASA Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2018

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2016	16 864 901	717 465	34 279 980	34 997 445	51 862 346
Resultat før andre inntekter og kostnader			9 761 473	9 761 473	9 761 473
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			9 761 473	9 761 473	9 761 473
Endring i risikoutjevningfond		-172 586	172 586	0	0
Sum disponeringer		-172 586	9 934 058	9 761 472	9 761 473
Korreksjon av beregning av utsatt skatt			14 520 338	14 520 338	14 520 338
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2017	16 864 901	544 879	58 734 374	59 279 253	76 144 154
Resultat før andre inntekter og kostnader			11 553 025	11 553 025	11 553 025
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			11 553 025	11 553 025	11 553 025
Endring i risikoutjevningfond		-544 879	544 879	0	0
Sum disponeringer		-544 879	12 097 904	11 553 025	11 553 025
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.18	16 864 901	0	70 832 278	70 832 278	87 697 179

Pensjonskassen har i perioden før 2017 ikke tatt fradrag for overførsler til kursreguleringsfondet. Pensjonskassen har fått medhold i sin anmodning om endring av ligning for tidligere år slik at underskudd til fremføring pr 1.1.2018 var på 61 359 171. Dette har medført en reduksjon av utsatt skatt på 14 520 338 som er ført mot egenkapitalen. Sammenstillingstallene er omarbeidet.

Fondsfinans ASA Pensjonskasse

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET PER 31.12.2018

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 overgangsreglen 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 risikoutjevningfondet.

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 pr.31.12.2018 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 ASA Pensjonskasse

NOTER for 2018

Note 2 - Pensjonspremier

	2018	2017
Sum forfalt premie brutto	2 874 628	2 712 766
herav reguleringspremie	-	-
Innbetalt	-	-
Forfalt ikke betalt	-	-
For mye betalt	(769 283)	(345 271)
Belastet premiefond / tilført premiefond, årets premie	-	-
Overført fra fond for regulering av pensjoner	3 643 911	3 047 148
Premiefritak uføre	-	-
Belastet risikofelleskapet, premiefritak	-	10 889
Sum forfalt premier, brutto	2 874 628	2 712 766

Note 3 - Renteinntekter og utbytte fra finansielle eiendeler

	2018	2017
Renteinntekter	56 229	67 416
Renteinntekter på kapitalforvaltningskonti	-	-
Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater	1 446 270	2 342 151
Renteinntekter på derivater	-	-
Renteinntekter på pengemarkedsfond	-	-
1. prioritets lån til ansatte	17 222	17 550
Utbytte	21 648 164	13 711 698
Sum renteinntekter og utbytte fra finansielle eiendeler	23 167 885	16 138 814
Fordelt på:		
Kollektivporteføljen	7 517 298	7 098 637
Selskapsporteføljen	15 650 588	9 040 177
Sum begge porteføljer	23 167 885	16 138 814

Note 4 - Verdiendringer på investeringer.

	2018	2017
Urealiserte verdiendringer på aksjer	-12 097 541	8 607 173
Urealiserte verdiendringer på aksjefond	-2 539 318	3 702 722
Urealiserte verdiendringer på obligasjoner	102 947	1 142 427
Urealiserte verdiendringer på pengemarkedsfond	-	-
Urealiserte verdiendringer på derivater	-	-
Urealiserte verdiendringer på EK-bevis	-29 262	-
Sum urealisert gevinst / tap på investeringer	-14 563 172	13 452 322
Fordelt på:		
Kollektivporteføljen	-10 375 121	10 253 484
Selskapsporteføljen	-4 188 051	3 198 838
Sum begge porteføljer	-14 563 172	13 452 322

Note 5 - Realisert gevinst og tap på investeringer

	2018	2017
Realisert gevinst/tap på aksjer	3 591 632	3 266 413
Realisert gevinst/tap på aksjefond	-456 771	194 985
Realisert gevinst/tap på obligasjoner	656 390	207 929
Realisert gevinst/tap på pengemarkedsfond	-	-
Realisert gevinst/tap på derivater	-	-
Realisert gevinst/tap andre fordringer	-33	-
Sum realisert gevinst / tap på investeringer	3 791 218	3 669 326
Fordelt på:		
Kollektivporteføljen	3 823 584	3 669 326
Selskapsporteføljen	-32 366	-
Sum begge porteføljer	3 791 218	3 669 326

Note 6 - Utbetalte pensjoner

	2018	2017
Alderspensjon	4 250 555	4 155 207
Uførepensjon	254 340	1 124
Pensjon til etterlatte	518 144	391 038
Barnpensjon	195 184	94 683
Premiefritak for uføre, tilført risikofelleskapet	0	10 889
Sum utbetalte pensjoner	5 218 223	4 652 941

Note 7 – Driftskostnader

	2018	2017
Honorar administrasjon (Eikos)	715 284	704 560
Kontingent Pensjonskasseforeningen	42 200	41 200
Avgift Finanstilsynet	14 000	16 000
Juridisk bistand	-	-
Revisjonshonorar	78 750	68 750
Avtale om kapitalforvaltning	72 050	59 550
Honorar styremedlemmer ink aga	62 755	68 483
Diverse utgifter	20 644	38 572
Sum driftskostnader	1 005 683	997 116

Revisjonshonoraret består av 63 750,- i honorar for lovpålagt revisjon, og 15 000,- øvrig bistand/attestasjonstjenester.

NOTE 8 - RESULTATANALYSE

	Premie- betalende	Fripoliser	Totalt 2018	Totalt 2017
Avkastningsresultat	3 716 765	3 800 374	7 517 139	7 706 945
Risikoresultat	-635 347	-446 130	-1 081 477	-574 943
Administrasjonsresultat	229 276	-	229 276	234 133
Rentegaranti	119 487	-	119 487	117 667
Fortjenestemargin	-	-	-	-
Avkastning til risikoutjevningfond	-	-	-	-
Resultat før disponeringer.	3 430 181	3 354 245	6 784 425	7 483 802
<i>Avsetninger og disponeringer av årets resultat:</i>				
Til premiereserve	-	-2 683 396	-2 683 396	-3 188 496
Til premiefond	-75 120	-	-75 120	-
Til pensjonistenes overskuddsfond	-3 597 510	-	-3 597 510	-3 643 911
Til tilleggsavsetninger	-	-	-	-
Resultat av teknisk regnskap	-242 449	670 849	428 494	651 395
Resultat av ikke-teknisk regnskap			11 430 300	12 238 877
Resultat før skattekostnad			11 858 794	12 890 272
Skattekostnad			-305 769	-3 128 939
Andre resultatkomponenter				
Totalresultat			11 553 025	9 761 333
Disponeringer til/(fra) risikoutjevningfond			544 879	172 586
Disponeringer til/fra egenkapital			-12 097 904	-9 934 059
Sum overføringer			-11 553 025	-9 761 473

Note 9 - Skattekostnad

Tall i 1000 kr	2018	2017
Resultat før skattekostnad	11 859	12 890
+/- Permanente forskjeller	-15 094	-8 713
+/- OCI-endringer i pensjonsforpliktelser	-	-
+/- Tilbakeføring av urealiserte gevinster /tap	4 188	-3 199
+/- Endring i midlertidige forskjeller	3 103	545
- Fremførbart underskudd	-	-1 523
Årets skattegrunnlag	4 056	-
Skattesats	25 %	25 %
Skatt	1 014	-
+/- Kildeskatt	-	-
+/- For mye / lite betalt skatt tidligere år	-	-
Formuesskatt	70	63
Betalbar skatt	1 084	63
Endring utsatt skatt	-776	3 066
Skattekorreksjoner tidligere år	-2	0
Årets skattekostnad	306	3 129

Pensjonskassen har i perioden før 2017 ikke tatt fradrag for overførsler til kursreguleringsfondet. Pensjonskassen har fått medhold i sin anmodning om endring av ligning for tidligere år slik at underskudd til fremføring pr 1.1.2018 var på 61 359 171.

I samsvar med endringene i skattereglene for pensjonskasser er urealiserte verdier knyttet til kollektivporteføljen pr 1.1.2018 inntektsført i sin helhet i 2018. Overskytende som ikke kan utlignes mot det fremførbareunderskuddet er overført til en gevinst- og tapskonto og inntekstføres med 20% årlig.

Note 10- Utsatt skattefordel og utsatt skatt

Tall i 1000 kr	2018		2017		Netto endring
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
Midlertidige forskjeller					
Finansielle anleggsmidler	-	-	-	-	0
Gevinst- og tapskonto	11 946	-	-	-	-11 946
Risikoutjevningfond	-	-	545	-	545
Sum midlertidige forskjeller	11 946	-	545	-	-11 401
Fremførbart underskudd	-	-	-	61 359	-61 359
Fremførbart godtgjørelse	-	-	-	-	-
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond	-	-	75 863	-	75 863
Utligning	-	-	-	-	-
Netto midlertidige forskjeller	11 946	-	76 408	61 359	3 103
Fører ikke utsatt skattefordel	-	-	-	-	-
Grunnlag balanseføring	11 946	-	76 408	61 359	3 103
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %	22 %
Utsatt skatt/skattefordel	2 987	-	3 762	-	-776

Note 11 - Aksjer og andeler

Aksjer	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert verdi
Victoria Eiendom	7 092	895 365	4 822 560	3 927 195
KONGSBERG GRUPPEN ASA	180 597	26 026 037	21 238 207	-4 787 830
STOREBRAND ASA ORDINÆRE	70 000	1 972 133	4 314 800	2 342 667
MARINE HARVEST ASA	30 000	2 877 846	5 481 000	2 603 154
Arendals Fossekompani	20 463	17 942 480	64 663 080	46 720 600
Eiendomsspar	88 000	9 658 543	33 352 000	23 693 457
NORSK HYDRO ASA	125 000	3 573 514	4 901 250	1 327 736
Photocure ASA	92 186	2 849 802	4 424 928	1 575 126
DNB ASA	35 000	3 651 757	4 835 250	1 183 493
TELENOR ASA	55 000	7 536 987	9 212 500	1 675 513
STATOIL ASA	42 485	5 543 989	7 806 619	2 262 630
YARA INTERNATIONAL ASA	20 000	5 426 567	6 670 000	1 243 433
Norsun AS	100 000	1 000	330	-670
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	20 000	2 761 231	2 704 000	-57 231
BORREGAARD ASA	60 000	1 260 000	4 488 000	3 228 000
Skandiabanken	71 430	3 285 780	5 357 250	2 071 470
Elkem ASA	100 000	2 900 000	2 219 500	-680 500
SpareBank 1 SMN Egenkapitalbevis	73 790	3 027 343	6 213 118	3 185 775
SpareBank 1 SR Bank ASA	25 000	2 403 152	2 230 000	-173 152
Sum norske aksjer		103 593 526	194 934 392	91 340 866
SUBSEA 7 S.A.	30 000	3 524 613	2 528 400	-996 213
SAS AB	150 000	2 775 530	3 120 000	344 470
Sum utenlandske aksjer		6 300 143	5 648 400	-651 743
Fondsfinan Norden	1 269	14 097 191	16 148 764	2 051 573
Fondsfinans Global Helse	272	4 225 161	9 475 860	5 250 699
Fondsfinans Energi	1 718	4 000 000	3 886 663	-113 337
Sum norske aksjefond		22 322 352	29 511 287	7 188 935
Sum aksjer og andeler		132 216 021	230 094 079	97 878 058

Kollektivporteføljens andel av markedsverdi	152 305 959
Selskapsporteføljens andel av markedsverdi	77 788 120
Sum markedsverdi	230 094 079

Aksjeporteføljen er plassert i verdipapirer med antatt god likviditet. Risikoen styres blant annet ved bruk av brede referanseindekser for forvaltningen.

Note 12 - Obligasjoner og obligasjonsfond

Debitorkategori	Obligasjoner		
	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Urealisert verdi
Norske obligasjonsfond	48 515 144	50 739 219	2 224 075
Utenlandske obligasjonsfond	-	-	-
SUM OBLIGASJONSFOND	48 515 144	50 739 219	2 224 075
SUM OBLIGASJONER OG OBLIGASJONSFOND	48 515 144	50 739 219	2 224 075

* Virkelig verdi inkluderer opptjent, ikke forfalte renter

Kollektivporteføljens andel av markedsverdi	50 739 219
Selskapsporteføljens andel av markedsverdi	-
Sum markedsverdi	50 739 219

Note 13 – Virkelig verdi hierarki

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

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

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

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	2018
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	162 407 902	29 511 287	38 174 890	230 094 079
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-	50 739 219	-	50 739 219
Finansielle derivater	-	-	-	-
Sum	162 407 902	80 250 506	38 174 890	280 833 298

Note 14 - Sensitivitetsanalyse for nivå 3 investeringer

Fondets navn	Markeds-verdi	+/- 10% endring	Verdivurdering
Eiendomsspar	33 352 000	3 335 200	Markedsverdi basert på rapport fra forvalter
Victoria Eiendom	4 822 560	482 256	Markedsverdi basert på rapport fra forvalter
Norsun AS	330	33	Markedsverdi basert på rapport fra forvalter
Sum nivå 3 investeringer	38 174 890	3 817 489	

Note 15 - Andre fordringer

	2018	2017
Pantelån ansatt	650 000	658 847
Bank	6 384 796	6 987 175
Sum	7 034 796	7 646 022

Pantelån ytes som hovedregel til pensjonskassens medlemmer mot 1. prioritets pant i fast eienom innenfor 60% av lånetakst. Renten har vært 2,7% gjennom hele året. Det er ingen mislighold i låneporteføljen.

Note 16 – Spærrede midler

Selskapet har 194 755,32 kr inntestående på skattetrekkskontoen

Note 17 – Endringer i forsikringsforpliktelser

	Premie-reserve	Premie-fond	Tilleggs-avsetning	Kurs-regulerings-fond	Fond for regulering av pensjoner mv	Totalt	Risikout-jevning-fond
Inngående balanse	111 153 335	463 088	11 942 308	75 863 499	3 643 911	203 066 141	544 879
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Netto resultatførte avsetninger	1 795 322	24 630	-16 910	-10 375 121	-	-8 572 079	-
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	2 683 396	75 120	-	-	3 597 510	6 356 026	-544 879
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Annen tilordning av overskudd	-	-	-	-	-	-	-
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomp.	-	-	-	-	-	-	-
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	4 478 718	99 750	-16 910	-10 375 121	3 597 510	-2 216 053	-544 879
3 Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Overføringer mellom fond	-	769 283	-	-	-3 643 911	-2 874 628	-
3.2 Overføringer til/fra selskapet	-	-	-	-	-	-	-
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-	769 283	-	-	-3 643 911	-2 874 628	-
Utgående balanse	115 632 053	1 332 122	11 925 398	65 488 378	3 597 510	197 975 460	0

Forsikringsforpliktelser pr. delbransje	Kollektiv bestand	Fripoliser	Sum
Premiereserve m.v.	55 659 690	59 972 363	115 632 053
Premiefond	1 332 122	-	1 332 121
Tilleggsavsetning	6 681 951	5 243 447	11 925 398
Fond for regulering av pensjoner	3 597 510	-	3 597 510
Sum	67 271 273	65 215 810	132 487 082

Tilstrøkelighetstest

Nytt dødelighetsgrunnlag ("K2013") er fullt finansiert.

For øvrig vurderer aktuar grunnlaget for de forsikringsmessige avsetningene som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter.

Note 18 - Premiefond

	2018	2017	2016	2015
Premiefond pr. 01.01	463 089	108 676	51 331	24 523
Endring i perioden:				
Overført til premiefond	3 643 911	3 047 148	937 344	996 402
Overført til dekning av premie	-2 874 628	-2 701 877	-880 804	-970 759
Overført andel overskudd	75 120	-	-	-
Garantert rente	24 630	9 142	805	1 165
Premiefond pr. 31.12.	1 332 121	463 089	108 676	51 331

Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie

	2018	2017	2016	2015
Premiefond pr. 31.12	1 332 121	463 089	108 676	51 331
Årets premie	2 874 628	2 712 766	992 049	1 165 360
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	46,34 %	17,07 %	10,95 %	4,40 %

Note 19 - Andre forpliktelser

	2018	2017
Forskuddstrekk og arbeidsgiveravgift	194 869	200 632
Leverandørgjeld	20 000	177 515
Sum	214 869	378 147

Note 20 - Bestand, antall medlemmer.

	Kollektiv bestand	Fripolis	Sum
Antall aktive medlemmer (eskl. Uføre)	-	-	-
Ikke under utbetaling	-	47	47
Antall pensjonister	15	4	19
herav uførepensjonister	-	1	1
herav alderspensjonister	14	1	15
herav ektefellepensjonister	1	1	2
herav samboerpensjonister	-	-	-
herav barnpensjoner	-	1	1
Sum	15	51	66

Note 21 - Reassuranse

Pensjonskassen har to reassurandøforhold. 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 QBE Syndicate No. 566 (STN). Avtalen dekker opp til 20 MNOK, på skader over 2 MNOK. Katastrofedekningen tegnes årlig, på ettårig basis. SCOR Global Life SE har en rating på AA-, mens QBE Syndicate NO. 566 har en rating på A+, begge er ratet av S&P.

Note 22 – Kapitalavkastning

	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Kollektivporteføljen - Kapitalavkastning ¹⁾	8,1 %	8,4 %	10,7 %	3,9 %	5,1 %	6,2 %
Kollektivporteføljen - Verdjustert kapitalavkastning ²⁾	0,3 %	10,8 %	19,0 %	8,0 %	12,7 %	10,0 %
Selskapsporteføljen - Verdjustert Kapitalavkastning ²⁾	17,3 %	21,3 %	46,3 %	8,2 %	43,4 %	1,1 %

Gjennomsnittlig grunnlagsrente (garantert avkastning er 3,32% pr. 31.12.2018)

1) Avkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode

2) Verdjustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årtes avsetning til eller overføring fra kursreguleringsfond.

Note 23 – Solvensmargin**Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav**

Beløp i 1.000 kroner	2018	2017
Netto ansvarlig kapital	54 246	22 277
Tilleggsavsetninger (50%)	5 963	5 963
Risikoutjevningfond (50%)	0	272
Solvensmarginkapital	60 209	28 512
Solvensmarginkrav	5 080	4 907
Kapital i prosent av krav	1190 %	581 %

Netto ansvarlig kapital:	2018	2017
Innskutt egenkapital	16 865	16 865
Opptjent egenkapital	71 995	44 214
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-34 614	-38 802
Ansvarlig lånekapital som medregnes	-	-
Sum netto ansvarlig kapital	54 246	22 277

Note 24 - Finansiell risiko

Pensjonskassen bruker Finanstilsynets stresstest i sin vurdering av risikonivået i kassen. Risikoen overvåkes og styres på totalnivå. Risikoreducerende tiltak (f.eks nedsalg av aksjer) skjer dersom risikonivået overstiger fastsatte grenser. De mest betydelige risikoene per 31.12.2018 er konsentrasjonsrisiko og aksjerisiko.

Renterisiko

Rentefølsomheten (durasjonen) i pensjonskassens renteporteføljer er 0,8 år per 31.12.2018. Det har ikke vært vesentlige endringer i løpet av året. Durasjonen gir et uttrykk for en vektet løpetid der kontantverdien av fremtidig pengestrøm legges til grunn, og måles månedlig. Styret vurderer nivået på rentefølsomheten som tilfredsstillende gitt forventningene om renteøkning. Hele renteporteføljen er klassifisert til virkelig verdi.

Aksjerisiko

Aksjerisiko er risiko for verdiendring av plasseringer i egenkapitalinstrumenter som følge av svingninger i aksjekursene. Aksjemarkedsrisikoen søkes redusert gjennom en balansert sammensetning av egenkapitalinstrumenter med ulik risikoprofil.

Likviditetsrisiko

Pensjonskassens forvaltningsstrategi innebærer hovedsakelig plasseringer i verdipapirfond som kan realiseres med korte frister, og den totale likviditeten anses som svært god.

Kredittrisiko

Pensjonskassen er eksponert mot kredittrisiko hos utstedere av rentepapirer som pensjonskassen har investert i. Kredittrisiko innebærer risiko for verdifall i rentepapirer som følge av generell økning i kredittrisikotillegg og aktuelle tap som følge av låntakers mislighold. Pensjonskassen har en diversifisert porteføljen av rentepapirer og verdipapirfond med kredittrisikoeksponering og har således spredd risikoen over et stort antall utstedere i Norge og globalt. Risikoen måles ved at hver investering/utsteder tilordnes en kreditt-rating og at investeringene grupperes med utgangspunkt i dette.

Konsentrasjonsrisiko

Pensjonskassen er eksponert for risiko for tap ved endringer i verdien av aksjer og andre verdipapirer som følge av vesentlig konsentrasjon mot en enkelt motpart. Motpartene klassifiseres i risikoklasser med en tilhørende terskelverdi for å telle med (fra 1,5 % av kapitalen og økende til 15 % jo lavere risiko). Kapital utover terskelverdien multipliseres med en risikofaktor som øker med økt risiko.

Markeds- og motpartsrisiko som inngår i Finanstilsynets stresstest I

Tall i mill.kr.	2018	2017
Renterisiko	12,65	11,72
Aksjerisiko	76,46	89,92
Eiendomsrisiko		
Valutarisiko	-	-
Kredittmarginrisiko	5,65	-
Konsentrasjonsrisiko	50,55	3,46
Korrelasjonseffekt	-43,92	48,71
Sum markedsrisiko	101	154

Motpartsrisiko

0,65 1,07

Note 25 - Godtgjørelse og lignende til ledende ansatte og tillitsvalgte.

Pensjonskassen har ingen fast ansatte, men det er utbetalt kr 50 000 for bistand med kapitalforvaltning. Daglig leder er ansatt hos Eikos AS som fakturerer tjenestene.

Godtgjørelse til styret fordeler seg som følger. (Tall i hele kroner)

Erik Samuelsen	Styreleder	25 000
Anita Skålin	Styremedlem	10 000
Lasse Halvorsen	Styremedlem	10 000
Ingrid Gran	Styremedlem	10 000
Totalt		55 000

Ingen av styrets medlemmer eller daglig leder har lån, forskuddsbetalinger eller sikkerhetsstillelser i pensjonskassen.

Note 26 - Nærstående parter.

Fondsfinans AS har i 2018 innbetalt kr. 0,- i pensjonspremie.

Note 27 - Beskrivelse av pensjonsordningen.

Det er ingen aktive medlemmer i Fondsfinans Pensjonskasse pr 31.12.2018. I kollektivet er det 14 alderspensjonister, og én ektefellepensjonist. Da den ytelsebaserte ordningen ble stengt for medlemmene født i 1954 og senere, ble disse medlemmene tildelt hver sin fripolise som forvaltes av pensjonskassen. Det er i dag 51 fripoliser, hvorav to utbetaler alderspensjon, én ektefellepensjon og én barnepensjon. Alle ansatte i Fondsfinans AS og Fondsfinans Kapitalforvaltning AS som ikke er medlem av Fondsfinans ASA Pensjonskasse, har en innskuddbasert pensjonsordning i Storebrand.

Til årsmøtet i Fondsfinans Asa Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Fondsfinans Asa Pensjonskasse' årsregnskap som viser et overskudd på NOK 11 553 025. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, 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 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler, forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak 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 (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 årsberetningen, 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.

Styret 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 avviklet.

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 regnskapsestimatene 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 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 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, 14. mars 2019
Partner Revisjon DA



Anne Gudrid Tomterstad
Statsautorisert revisor