

ARENDALS FOSSEKOMPANI PENSJONSKASSE

ÅRSBERETNING OG REGNSKAP FOR 2020

Organisasjonsnummer 989082817

NØKKELTALL

BELØP I TUSEN KR	2020	2019	2018	2017
Premieinntekter	2 381	2 924	2 904	2 466
Pensjonsutbetalinger	4 062	4 015	3 538	3 227
Totalresultat	1 551	3 732	1 695	3 082
Forvaltningskapital	210 310	207 816	189 289	191 629
Egenkapital	27 566	26 115	22 383	20 558
Risikoutjevningfond	100	-	-	130
Kapitalavkastning kollektivporteføljen	4,2 %	10,0 %	-1,2 %	7,9 %
Kapitalavkastning selskapsporteføljen	2,4 %	19,4 %	3,8 %	9,7 %
Antall pensjonister	31	32	31	29
Antall aktive medlemmer	3	3	4	7
Antall Fripoliser	67	67	70	71

PENSJONSKASSENS STYRE 2020

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:

Marianne Lie – Styreleder (ekstern)

Gunnar Line

Ingunn Ettestøl - vararepresentant etter Rikke T.

Reinemo fra september 2020

Medlemmenes representanter:

Thor Gabrielsen

Thorvald Paulsen

STYRETS ÅRSBERETNING 2020

Om virksomheten

Arendals Fossekompagni pensjonskasse ble opprettet i 2006. Pensjonskassen er en egen juridisk enhet med eget styre.

Arendals Fossekompagni pensjonskasse administrerer pensjonsordninger for arbeidstakere i Arendals Fossekompagni ASA med datterselskaper. Arendals Fossekompagni har hovedkontor på Bøylefoss i Froland kommune. Pensjonskassen administreres fra Oslo.

Pensjonskassen har tre aktive medlemmer, 31 pensjonister og 67 fripoliser per 31.12.2020. Pensjonskassen ble stengt for nye medlemmer 31.12.2010.

Pensjonsordningene som er ytelsesbaserte, omfatter følgende pensjonstyper: alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon/samboerpensjon og barnpensjon.

Pensjonskassens virksomhet er ikke av en slik karakter at den påvirker det ytre miljø.

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 øvrig administrasjon.

Kassen har i tillegg følgende avtaler om kjøp av tjenester:

- *Reassuranseavtale* med AON UK Limited, London, om katastrofedekning
- *Avtale om proporsjonal reassuranse* tilsvarende 50 % av forsikringsrisikoen med SCOR Sweden Re
- *Avtale om revisjon* med KPMG

Styrets arbeid

Det ble avholdt fem styremøter i 2020.

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

Eksterne styremedlemmer mottok kr 20 000 i styrehonorar. Det ble ikke utbetalt honorar til Gunnar Line, mens øvrige styremedlemmer mottok kr 10 000.

Resultatet for 2020

Samlet premie utgjorde kr 2 380 933 (kr 2 924 450 i 2019), hvorav kr 226 414 (kr 233 528 i 2019) ble avgitt som reassuransepremie.

Pensjonsutbetalingene utgjorde kr 4 061 500 (kr 4 014 949 i 2019), og driftskostnadene var kr 1 376 535 (kr 1 365 063 i 2019).

Årets resultat av teknisk regnskap er positivt med kr 626 352 (- kr 280 057 i 2019). Årets resultat av ikke-teknisk regnskap er på kr 947 253 (kr 4 032 573 i 2019). Totalresultat for året ble kr 1 551 083 (kr 3 731 593 i 2019). Risikoutjevningfondet er tilført kr 100 474. Kr 1 450 609 er overført til annen opptjent egenkapital.

Bokført avkastning (modifisert Dietz metode) i kollektivporteføljen var 3,18 % (5,48 % i 2019). Verdijustert avkastning i kollektivporteføljens midler utgjorde 4,23 % (10,04 % i 2019), mens den verdijusterte avkastningen i selskapsporteføljen var 2,41 % (19,38 % i 2019).

Bokført avkastning i kollektivporteføljen ga et overskudd i forhold til renteforpliktelsene (gjennomsnittlig grunnlagsrente er 2,94 % per 31.12.2020). Totalt er kr 648 194 avsatt til å styrke tilleggsavsetningene, både for fripolisene og for foretakene med pensjonsordning i pensjonskassen.

Finansplasseringer

Pensjonskassens finansplasseringer består av rentebærende instrumenter, aksjer mv. og bankinnskudd mv. Sum eiendeler utgjorde kr 210,3 mill. per 31.12.2020 (kr 207,8 mill. per 31.12.2019).

Selskapsporteføljens finansplasseringer består av:

- Aksjer og egenkapitalbevis kr 9,4 mill.,
- Aksjefondsandeler kr 12,2 mill. og
- Obligasjoner/obligasjonsfond kr 17,0 mill.

Kollektivporteføljens finansplasseringer består av:

- Aksjer og egenkapitalbevis kr 1,5 mill.,
- Aksjefondsandeler kr 56,8 mill. og
- Obligasjoner/obligasjonsfond kr 107,8 mill.

Forsikringsmessige forhold

Pensjonskassen har 23 alderspensjonister, syv etterlattepensjonister og en uførepensjonist. Utover dette har pensjonskassen 67 fripoliser. Antall aktive medlemmer (i arbeid) per 31.12.2020 er tre. Pensjoner under utbetaling ble økt med 1,2 % fra 01.05.2020.

Endring i pensjonsplan

Nytt regelverk for uførepensjon trådte i kraft fra 1. januar 2017. Pensjonskassen har som følge av dette utstedt fripoliser for all uførepensjon opptjent etter det gamle regelverket. Aktive medlemmer i pensjonskassen har den nye uføreforsikringen tegnet i pensjonskassen.

Beregningsgrunnlag

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

Administrasjonstillegget er 10 G pluss 8 % av årets premie og 6 % av engangspremier. Den årlige premien for rentegarantien er 0,75 % 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 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 gjøres måling av solvenskapitalsituasjonen minimum hvert kvartal, og disse fremlegges for styret. Målingen rapporteres hvert halvår til Finanstilsynet.

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

Vurdering av den finansielle situasjonen fremover

Utviklingen i finansmarkedene har direkte påvirkning på pensjonskassens resultat.

Med utgangspunkt i en godt diversifisert portefølje, ser styret ikke behov for å foreta særlige endringer i eksisterende kapitalforvaltningsstrategi. Styret følger som tidligere utviklingen i finansmarkedene nøye og vurderer løpende behovet av nødvendige tilpasninger.

Egenkapital

Sponsorselskapet har til sammen skutt inn kr 12,0 mill. i kjernekapital i kassen. Etter disponering av årets resultat er opptjent egenkapital (inkludert risikoutjevningfondet) kr 15 665 741, slik at total egenkapital per 31.12.2020 utgjør kr 27 665 741. Det er ikke utbetalt utbytte.

Fortsatt drift og fremtidsutsikter

Styret i pensjonskassen bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Rammebetingelsene generelt for å finansiere ytelsesordninger fremover forventes fortsatt å være krevende. Pensjonskassen har imidlertid

tilfredsstillende ansvarlig kapital. Pensjonskassen har ansvarlig lån fra Arendals Fossekompani ASA som forfaller 21. desember 2021, og partene er i dialog om forlengelse av lånet.

Oslo/Arendal, 11. mars 2021

Marianne Lie (sign.)
(styreleder)

Gunnar Line (sign.)

Ingunn Ettestøl (sign.)

Thorvald Paulsen (sign.)

Thor Romedal Gabrielsen
(sign.)

Tom A. Vestby (sign.)
(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

Arendals Fossekompani Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2020	31.12.2019
	Note		
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	2 380 933	2 924 450
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	23	-226 414	-233 528
Sum premieinntekter for egen regning		2 154 519	2 690 922
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		893 313	208 758
2.4 Verdiendringer på investeringer		2 281 323	7 694 630
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		3 620 325	7 238 558
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		6 794 962	15 141 947
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		38 800	55 428
5. Pensjoner			
5.1.1 Brutto	3	-4 061 500	-4 014 949
Sum pensjoner		-4 061 500	-4 014 949
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve			
6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto	16	169 720	-1 439 147
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	16	-639 070	-3 497 563
6.3 Endring i kursreguleringsfond	16	-2 281 323	-7 694 631
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond			
6.4.1 Endring i premiefond	16	-95	-12
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-2 750 768	-12 631 353
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		0	-14
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	16	-173 126	-156 976
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-173 126	-156 990
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-1 376 535	-1 365 063
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 376 535	-1 365 063
11. Resultat av teknisk regnskap	22	626 352	-280 057
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		583 125	481 151
12.4 Verdiendringer på investeringer		361 526	3 179 705
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		0	371 717
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		944 652	4 032 573
13. Andre inntekter		2 653	0
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.2 Andre kostnader		-52	-4
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-52	-4
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		947 253	4 032 569
16. Resultat før skattekostnad		1 573 605	3 752 512
17. Skattekostnader	7	-22 522	-20 919
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		1 551 083	3 731 593
19. Andre inntekter og kostnader		0	0
20. Totalresultat		1 551 083	3 731 593
Avkastning til risikoutjevningsfond		0	-156 976
Overført til risikoutjevningsfond		-100 474	156 976
Overført til annen opptjent egenkapital		-1 450 609	-3 731 593
Overført til annen opptjent egenkapital - ufordelt resultat		0	0
Sum overføringer	22	-1 551 083	-3 731 593

Arendals Fossekompagni Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2020	31.12.2019
	Note		
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8	21 651 646	21 398 113
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	9	16 990 096	16 566 215
2.4.3 Utlån og fordringer	10	0	0
Sum investeringer		38 641 742	37 964 328
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	10	1 803 728	1 300 018
Sum fordringer		1 803 728	1 300 018
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		2 295 831	4 008 457
Sum andre eiendeler		2 295 831	4 008 457
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		42 741 301	43 272 803
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3.2 Utlån og fordringer		0	0
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8	58 312 945	58 794 157
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	9	107 814 798	101 320 132
6.4.3 Utlån og fordringer	10	1 441 399	4 428 435
Sum investeringer i kollektivporteføljen		167 569 142	164 542 724
Sum eiendeler i kundeporteføljene		167 569 142	164 542 724
SUM EIENDELER		210 310 443	207 815 527

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

10. Innskutt egenkapital		12 000 000	12 000 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		100 474	0
11.2 Annen opptjent egenkapital	22	15 565 267	14 114 658
Sum opptjent egenkapital		15 665 741	14 114 658
12. Ansvarlig lånekapital			
12.2 Annen ansvarlig lånekapital	14	15 000 000	15 000 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		15 000 000	15 000 000
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve	16	134 269 554	134 266 148
13.2 Tilleggsavsetninger	19	9 917 977	9 278 907
13.3 Kursreguleringsfond	16	23 278 978	20 997 655
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	15, 16	2 159	14
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser		167 468 668	164 542 724
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	7	26 735	21 189
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	20	148 810	160 612
Sum avsetninger for forpliktelser		175 545	181 801
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser		0	1 976 344
Sum forpliktelser		0	1 976 344
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		489	0
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		489	0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		210 310 443	207 815 527

Oslo/Arendal 11. mars 2021

Marianne Lie (sign.)
(styreleder)

Gunnar Line (sign.)

Ingunn Ettestøl (sign.)

Thorvald Paulsen (sign.)

Thor Romedal Gabrielsen (sign.)

Tom A. Vestby (sign.)
(daglig leder)

Arendals Fossekompagni Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2020

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2018	12 000 000	0	10 383 065	10 383 065	22 383 065
Resultat før andre resultatkomp.			3 731 593	3 731 593	3 731 593
Andre resultatkomponenter			0	0	0
Totalresultat			3 731 593	3 731 593	3 731 593
Endring i risikoutjevning-fond		0	0	0	0
Sum disponeringer		0	3 731 593	3 731 593	3 731 593
Rettelse av tidligere års feil				0	0
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2019	12 000 000	0	14 114 658	14 114 658	26 114 658
Resultat før andre resultatkomp.			1 551 083	1 551 083	1 551 083
Andre resultatkomponenter			0	0	0
Totalresultat			1 551 083	1 551 083	1 551 083
Endring i risikoutjevning-fond		100 474	-100 474	0	0
Sum disponeringer		100 474	1 450 609	1 551 083	1 551 083
Rettelse av tidligere års feil				0	0
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2020	12 000 000	100 474	15 565 267	15 665 741	27 665 741

Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen inngår i opptjent EK med kr. 11 321 745 i 2019 og kr. 11.683.271 i 2020.

Arendals Fossekompagni Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2020	2019
Innbetalte premier	3 683 001	1 876 311
Utbetalt gjenforsikring	-226 414	-233 528
Utbetale pensjoner	-4 061 500	-4 014 949
Innbetalinger refusjoner	-	-
Utbetalinger refusjoner	-	-
Innbetalinger vedrørende driften	-	-
Utbetalinger ved utmelding	-	-
Endring pantelån	-	-
Innbetalinger av renter og utbytte		
Innbetalinger av renter	1 187 513	124 469
Utbetalinger av renter	-52	-4
Innbetalinger av utbytte	330 379	629 798
Forhåndsbetalt pensjon	-	-
Utbetaling av skatt	-16 976	-9 822
Tilbakebetalt skatt	-	-
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene	-	-
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-1 387 848	-1 321 785
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-491 897	-2 949 511
Realisert gevinst ved salg av investeringer	3 675 958	7 802 278
Realisert tap ved salg av investeringer	-55 633	-192 002
Innbetalinger ved salg av investeringer	-	-
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-4 048 018	95 122
Konsernbidrag	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-427 693	7 705 397
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)	-919 590	4 755 886
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	6 460 548	1 704 662
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	5 540 958	6 460 548

Arendals Fossekompagni Pensjonskasse

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2020

1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift av 20.12.2011 nr 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak, samt god regnskapsskikk og forskrift fastsatt av Finansdepartementet. Forskriften er en forenklet tilpasning til de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS), herunder reglene om innregning og måling og krav til noteopplysninger. Noteopplysninger og annen informasjon er utarbeidet etter årsregnskapsforskriftens kapittel 4 og 5.

Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Premieinntekter omfatter årets forfalte premier, premiefritak for uføre og avgitt gjenforsikring. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve. Pensjoner omfatter utbetalte pensjoner og premiefritak for uføre. Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringselskaper/pensjonskasser føres over resultatregnskapet. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunkt risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres /økes premiereserven tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, eventuelt kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises under posten tilleggsavsetninger under endringer i forsikringsforpliktelse. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig gjeld/ tilgodehavende til oppgjør finner sted. Oppgjørrenten ved flytting føres under regnskapslinjene andre forsikringsrelaterte inntekter og kostnader. Faktisk avkastning på premiefond samt pliktige avsetninger til premiereserven og tilleggsavsetninger føres under posten endring i forsikringsforpliktelse i resultatregnskapet.

Forsikringsmessige forhold

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning og er i det vesentlige i samsvar med I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljens eiendeler vil tilsvare de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktsfastsatte forpliktelse på balansedagen. Selskapsporteføljens vil bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld. I samme grad som eiendelene fordeles mellom porteføljene, vil inntektene fra de eiendeler som fordeles også bli fordelt mellom de to porteføljene.

Forsikringsforpliktelse

Premiereserven beregnes som kapitalverdien av forventede fremtidige utbetalinger av løpende og oppsatte pensjonsrettigheter på balansedagen. Den gir uttrykk for Pensjonskassens regnskapsmessige pensjonsforpliktelse og er basert på lineær opptjening for alle medlemmene. Premiereserven er beregnet av pensjonskassens aktuar. Ved beregningen er det anvendt samme grunnlag som for premieberegningen. Premiefondet tilføres faktisk avkastning. Premiefondet kan benyttes til å dekke fremtidige premier eller oppregulering av løpende pensjoner. Tilleggsavsetningene kan i henhold til forskrift utgjøre maksimalt 12 % av premiereserven og kan anvendes til dekning av eventuelt renteunderskudd i Fond for reguleringer av pensjoner tilføres pensjonistenes andel av pensjonskassens overskudd etter tildeling til tilleggsavsetninger, og benyttes til regulering av løpende pensjoner.

Inndeling av forvaltningskapitalen

Pensjonskassens forvaltningskapital er delt inn i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljens består av eiendeler som motsvarer forsikringsforpliktelse til dekning av kontraktsfastsatte forpliktelse. Selskapsporteføljens består av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene. Pensjonskassen forvalter de to porteføljene separat.

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når pensjonskassen blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Almennlig kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen. Finansielle eiendeler er basert på frivillig kategorisering, klassifisert til virkelig verdi over resultatet. Virkelig verdi fastsettes med referanse til henholdsvis kjøpskurs eller salgskurs på balansedagen. Netto urealiserte gevinster i kollektivporteføljens avsettes til kursreguleringsfond. Kursreguleringsfondet inkluderer eventuelle finansielle derivater. Netto urealisert tap kostnadsføres løpende.

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi i henhold til sist omsatt kurs på regulert markedsplass. For en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, settes virkelig verdi i henhold til salgskurs.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi, vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi. Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet. Foretaket har ikke holde-til-forfall investeringer, som skal balanseføres til amortisert kost.

Pensjonskassen har ikke finansielle derivater

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

Ved første gangs innregning kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi. Finansielle eiendeler klassifiseres til virkelig verdi over resultatet og måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

Valuta

Selskapets funksjonelle valuta er norske kroner.

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes ved førstegangsinnregning til norske kroner til gjeldende dagskurs.

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakurs på balansedagen, og de relaterte gevinster og tap fra omregningen er regnskapsført i resultatregnskapet.

Valutarisikoen i utenlandske rentepapirer er i hovedsak eliminert ved sikringsforretninger.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet inkluderer periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt.

Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat og netto skattepliktig formue.

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd og godtgjørelsesfradrag til fremføring ved utgangen av regnskapsåret.

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.

Arendals Fossekompagni Pensjonskasse

Noter til årsregnskapet 2020

Note 2 - Premieinntekter

	2020	2019
Terminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	938 104	1 479 510
Premiefritak	-	-
Administrasjonspremie	1 057 362	1 060 108
Forvaltningspremie	2 496	2 507
Rentegarantipremie	382 971	382 326
Sum Forfalt Premie	2 380 934	2 924 450
Innbetalt premie	3 683 002	1 622 382
- herav trukket fra medlemmer		
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner	-	-
Belastet premiefond / tilført premiefond	-	-
Utestående premie	-1 302 069	1 302 068
Premiefritak uføre	-	0
Sum premieinntekter	2 380 934	2 924 450

Årets premieinnbetaling på kr. 3.683.002 dekker også utestående premie fra 2019 med kr. 1.302.069.

Note 3 - Pensjoner

	2020	2019
Alderspensjon	3 504 894	3 477 521
Ektefelle- og samboerpensjon	512 849	505 848
Uførepensjon	31 640	31 581
Barnpensjon		
Pensjon i døds måned	12 117	
Premiefritak uføre		
Sum utbetalte pensjoner brutto	4 061 500	4 014 949

Note 4 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

	2020	2019
Revisjonshonorar *	251 558	280 045
Administrasjonskostnader inkl. aktuar	948 273	878 249
Lønnskostnader, honorarer	71 313	90 594
Finanstilsynsavgift	22 000	16 000
Andre kostnader	83 392	100 175
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	1 376 535	1 365 063

*Kr. 198795,- av revisjonshonorarer i 2019 gjelder 2018.

Note 5 - Transaksjoner med nærstående parter

	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
<u>Innbetalt fra:</u>			
Arendal Fossekompagni ASA	Pensjonskassens sponsor	Premieinnbetaling	2 108 226
Scanmatic AS	Pensjonskassens sponsor	Premieinnbetaling	1 574 775
<u>Utbetalt til:</u>			
Eikos AS	Daglig leder-oppgaver	Aktuar- og Adm.honorar	948 273

Eikos AS leverer medlemsadministrasjon, aktuatjenester, står for utbetaling av pensjoner og dekker rollen som Daglig leder.

Note 6 - Ytelser til ledende personer

Pensjonskassen har ingen fast ansatte, men det er utbetalt kr 12 500 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
Marianne Lie	Styrets leder	20 000
Thor Gabrielsen	Styremedlem	10 000
Thorvald Paulsen	Styremedlem	10 000
Rikke Kathrine Tobiasson Reinemo	Styremedlem	10 000

Note 7 - Skatt

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

	2020	2019
Resultat av teknisk regnskap	626 352	-280 057
Resultat av ikke-teknisk regnskap	947 253	4 032 569
Resultat før skattekostnad	1 573 605	3 752 512
+/- Permanente forskjeller	-207 556	-2 177 074
+/- Tilbakeført urealisert gevinster/tap selskapsportefølje	-361 526	-3 179 705
+/- Endring i midlertidige forskjeller	0	0
- Fremførbart underskudd	-4 132 395	0
Årets skattegrunnlag	-	-
Skattesats	25 %	22 %
Skatt	-	-
+/- Kildeskatt	-	-
Formuesskatt	26 735	21 189
Betalbar skatt	26 735	21 189
Skattekorreksjoner tidligere år	-4 213	-270
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	0	-
Årets skattekostnad	22 522	20 919

Midlertidige forskjeller	2020		2019		Netto endring
	Skatteøkende	Skattereduserende	Skatteøkende	Skattereduserende	
Saldo på Gevinst- og Taps-konto	-	-	-	-	-
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljen					-
Investeringsseidendom i selskapsporteføljen (MF 3)					-
Pensjonsforpliktelse, endring i netto forpliktelse					-
Risikoutjevningfond 2017					-
Sum midlertidige forskjeller	0	0	0	0	0
Fremførbart underskudd		3 127 872		5 710 448	-2 582 575
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	115 623	0	7 630	0	-107 993
Utligning	-115 623	-115 623	-7 630	-7 630	-
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond					
Netto midlertidige forskjeller		3 012 249		5 702 818	-2 690 569
Risikoutjevningfond gir ikke utsatt skatt					
Fører ikke utsatt skattefordel					
Grunnlag balanseføring		0			0
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %
Utsatt skatt / skattefordel		-			-
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2018					-
Endring utsatt skatt / skattefordel					-

Note 8 - Aksjer og andeler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Aksjer					
VICTORIA EIENDOM AS	5 450	1 777 750	3 488 000	1 710 250	3
ENTRA ASA	14 704	945 815	2 855 517	1 909 702	1
Sum aksjer		2 723 565	6 343 517	3 619 952	
Aksjefond					
C WORLDWIDE NORGE	801	8 000 000	13 880 277	5 880 276	2
FONDSFINANS GLOBAL HELSE	114	3 588 687	5 476 911	1 888 224	2
FONDSFINANS NORDEN	142	2 000 000	3 024 548	1 024 548	2
FONDSFINANS NORGE	1 672	12 142 882	21 446 846	9 303 964	2
FONDSFINANS UTBYTTE	370	4 000 001	4 549 599	549 598	2
Pareto Global B	3 798	6 368 727	10 352 253	3 983 526	2
Pareto Nordic Equity B NOK	3 832	4 000 000	5 045 702	1 045 702	2
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE	318	1 500 000	2 470 502	970 502	2
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE INDEKS II	1 053	1 700 000	2 734 736	1 034 736	2
Sum aksjefond		43 300 296	68 981 374	25 681 078	
Egenkapitalbevis					
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	44 500	1 502 885	3 319 700	1 816 814	1
SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS	5 000	616 230	1 320 000	703 770	1
Sum egenkapitalbevis		2 119 115	4 639 700	2 520 584	
SUM AKSJER OG ANDELER		48 142 977	79 964 591	31 821 614	

		Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Kollektivporteføljen	38 058 979	58 312 945	20 253 965
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Selskapsporteføljen	10 083 998	21 651 646	11 567 648
Sum		48 142 977	79 964 591	31 821 614

Note 9 - Rentebærende verdipapirer

		Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Obligasjonsfond utland (NOK)					
Handelsbanken Obligasjon		4 250 000	4 616 042	366 042	2
Pareto Global Corporate Bond C NOK		9 250 000	10 350 443	1 100 443	2
Pareto Nordic Corporate Bond A NOK		11 561 045	12 676 164	1 115 118	2
Sum obligasjonsfond utland (NOK)		25 061 045	27 642 648	2 581 603	
Obligasjonsfond Norge					
FONDSFINANS HIGH YIELD		10 053 165	9 570 474	-482 691	2
FONDSFINANS KREDITT		11 377 285	11 858 634	481 349	2
FONDSFINANS OBLIGASJON		10 317 606	10 442 692	125 087	2
VERDIPAPIRFONDET KLP OBLIGASJON 1 ÅR		29 832 536	29 981 025	148 489	2
VERDIPAPIRFONDET KLP OBLIGASJON 3 ÅR		14 745 112	14 846 280	101 167	2
DANSKE INVEST NORSK LIKVIDITET INSTITUSJON B		10 016 623	10 014 114	-2 509	
DANSKE INVEST NORSK OBLIGASJON INSTITUSJON A		6 010 886	5 996 573	-14 313	
Sum obligasjonsfond Norge		92 353 213	92 709 792	356 579	
Sum obligasjonsfond		117 414 258	120 352 440	2 938 182	
Pengemarkedsfond					
Handelsbanken Høyrente		4 250 000	4 452 454	202 454	2
Sum pengemarkedsfond		4 250 000	4 452 454	202 454	
Sum pengemarkedsfond og obligasjonsfond		121 664 258	124 804 894	3 140 636	

6.4.2 Rentebærende verdipapirer	Kollektivportefølje	104 789 785	107 814 798	3 025 012
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	Selskapsportefølje	16 874 472	16 990 096	115 623
Sum		121 664 257	124 804 894	3 140 635

Note 10 - Utlån og fordringer

		2020	2019	Nivå
6.4.3 Utlån og fordringer	Kollektivporteføljen	1 441 399	4 428 435	1
3.2 Andre fordringer	Selskapsporteføljen	1 803 728	1 300 018	1
2.4.3 Utlån og fordringer	Selskapsporteføljen	0	0	-
Sum		3 245 127	5 728 453	

Note 11 - 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 forpliknelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	7 495 217	68 981 374	3 488 000	79 964 591
Rentebærende papirer		124 804 894		124 804 894
Utlån og fordringer	3 245 127			3 245 127
Sum	10 740 344	193 786 268	3 488 000	208 014 612

Note 12 - Kapitalavkastning

Kollektivporteføljen	2020	2019	2018	2017	2016
Kapitalavkastningsrente	3,18 %	5,48 %	1,50 %	3,29 %	3,32 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	4,23 %	10,04 %	-1,16 %	7,92 %	5,54 %
Selskapsporteføljen	2020	2019	2018	2017	2016
Verdijustert kapitalavkastningsrente	2,41 %	19,38 %	3,78 %	9,67 %	15,36 %

Kapitalavkastning er målt etter modifisert Dietz metode 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 13 - 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 forenklete 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 1,1 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 - Ingen av investeringene overstiger mer enn 3 % av pensjonskassens midler i ett enkelt selskap/utsteder.

Likviditetsrisiko - Over 90 prosent av pensjonskassens midler er plassert i bankinnskudd og verdipapirfond som kan realiseres med korte frister.

Note 14 - Ansvarlig lån

Pensjonskassen har et ansvarlig lån pålydende kr 15 000 000 utstedt av Arendal Fossekompagni ASA. Lånet løper uten renter og avdrag fram til forfallsdato 21.12.2021.

Note 15 - Premiefond

Premiefond fordelt per enhet:	Arendals		Totalt
	Fossekompagni ASA	Scanmatic AS	
Inngående balanse	14	0	14
Tilført pliktig rente	38	57	95
Tilbakeført fordring tidligere belastet premiefond	1 946	104	2 050
Innbetalinger	0	2 909	2 909
Årets premie overført til premiereserve	0	-2 909	-2 909
Forfalt ikke betalt premie	0	0	0
Avkastningsresultat rente premiefond	0	0	0
Utgående balanse	1 998	161	2 159

	2020	2019	2018
Premiefond	2 159	14	1 420
Årets premie (premietilskudd)	2 380 934	2 924 450	2 904 143
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	0,1 %	0,0 %	0,0 %

Note 16 - Endring i forsikringsforpliktelse

	Premiereserve	Tilleggsavsetninger	Kursreguleringsfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
1. Inngående balanse	134 266 148	9 278 907	20 997 655	14	0	164 542 724
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
2.1 Netto resultatførte avsetninger	-169 720	639 070	2 281 323	95		2 750 768
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet						0
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	173 126					173 126
2.4 Annen tilordning av overskudd						
2.5 Justering av forsikringsforpliktelse fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)						
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	3 406	639 070	2 281 323	95	0	2 923 894
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
3.1 Overføringer mellom fond						
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen				2 050		2 050
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	0	0	0	2 050	0	2 050
4. Utgående balanse	134 269 554	9 917 977	23 278 978	2 159	0	167 468 668

Note 17 - Forsikringsforpliktelse fordelt på hovedbransje og delbransjer

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

	Premiereserve	Tilleggsavsetninger	Kursreguleringsfond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Forsikringsforpliktelse pr. delbransje 31.12.2020					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	49 504 303	4 269 152	8 684 854	2 159	62 460 468
Fripoliser	84 765 251	5 648 825	14 594 124		105 008 200
Balanse 31.12.2020	134 269 554	9 917 977	23 278 978	2 159	167 468 668

Beregningsgrunnlag

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

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

Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,94 prosent pr. 31.12.2020. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en garantert rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

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

Pensjonskassen er fullt oppreservert etter K2013.

Note 18 - Beskrivelse av pensjonsordningen

Pensjonskassen har to gjenværende medlemsbedrifter: Arendals Fossekompani og Scanmatic.

Førstnevnte har full årlig alderspensjon på 66 % av sluttlønn, fratrukket beregnet folketrygd.

Ektefelle- og samboerpensjon er på 60 % av alderspensjon, barnpensjon på 50 % av alderspensjon. Scanmatic har kun alderspensjonsdekning, på 60 % av sluttlønn, fratrukket beregnet folketrygd. Fra 31.12.2015 gikk alle medlemmer født i 1956 eller senere over på innskudd, og fikk en fripolise på sine opptjente rettigheter. Per 31.12.2016 fikk alle medlemmene en fripolise på sin opptjente uførerrettighet, og uføredekningen er etter dette en risikodekning. Det er ingen videre uføreoptygning i pensjonskassen fra samme dato. Alle fripoliser forvaltes i pensjonskassen.

Note 19 - Bestand, antall medlemmer

	Kollektiv bestand	Fripoliser	Sum
Antall aktive medlemmer (ekskl uføre)	3		3
Ikke under utbetaling	0	61	61
Antall pensjonister	31	6	37
herav uførepensjonister	1	1	2
herav alderspensjonister	23	4	27
herav ektefellepensjonister	7	1	8
herav samboerpensjonister	0	0	0
herav barnpensjonister	0	0	0
Sum	34	67	101

Note 20 - Avsetning for forpliktelser

	2020	2019
Skattetrekk og finansskatt	139 996	150 389
Skyldig arbeidsgiveravgift	8 814	10 223
Sum forpliktelser	148 810	160 612

Note 21 - Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

	2020	2019
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	5 390	5 355
Etterlattepensjon	1	1
Uførepensjon og premiefritak	100	103
Sum solvensmarginkrav	5 490	5 459

Ansvarlig kapital

Innskutt egenkapital	12 000	12 000
Opptjent egenkapital	15 565	14 115
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	11 683	11 322
Kjernekapital	15 882	14 793
Ansvarlig lånekapital som medregnes	0	1 365
Sum netto ansvarlig kapital	15 882	16 158

	2020	2019
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	15 882	16 158
Tilleggsavsetninger (50 %)	4 959	4 639
Risikoutjevningfond (50 %)	50	0
Solvensmarginkapital	20 891	20 797

Overskudd solvensmarginkapital	15 401	15 338
--------------------------------	--------	--------

Kapital i prosent av krav	380,5 %	381,0 %
----------------------------------	----------------	----------------

Note 22 - Resultatanalyse

	Fripoliser	Premie-betalende	Risiko-produkt	Sum 2020	Sum 2019
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	2 823 546	1 728 893		4 552 439	7 502 744
Tilført rente	-2 375 340	-1 528 904		-3 904 244	-4 004 028
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	-	-		-	612
Avkastningsresultat	448 206	199 989	0	648 195	3 499 328
Overført til premiefond	-	-		-	14
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	-		-	-
Overført til erstatningsreserve	-	-		-	-
Overført til tilleggsavsetninger	448 205	199 989		648 195	3 499 314
Overført til fripoliser	-	-		-	-
Sum disponering til forsikringsfond	448 205	199 989	-	648 195	3 499 328
Overført til risikoutjevningfond	-	-	-	-	-
Overført til annen opptjent egenkapital	-	-	-	-	-
Sum disponering av avkastningsresultat	448 205	199 989	0	648 195	3 499 328
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing		57 383		57 383	-865 750
Fripoliser	385 315			385 315	463 872
Risikoplan uførepensjon			6 925	6 925	12 755
Reassuranseresultat	-150 325	-74 403	-1 686	-226 414	-233 528
Risikoresultat	234 990	-17 020	5 239	223 209	-622 651
Overført til premiefond	-	-	-	-	-
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	-	-	-	-
Overført til fripoliser	117 495	-	-	117 495	156 976
Overført til risikoutjevningfond	117 495	-17 020	-	100 475	-
Overført til annen opptjent egenkapital	-	-	5 239	5 239	-779 627
Sum disponering av risikoresultat	234 990	-17 020	5 239	223 209	-622 651
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie	-	1 003 572	-	1 003 572	973 844
Netto frigjort administrasjonsreserve	263 804	246 825	-	510 629	508 461
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-863 131	-513 404	-	-1 376 535	-1 365 063
Administrasjonsresultat	-599 327	736 993	-	137 666	117 242
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	448 206	199 989	0	648 195	3 499 328
Risikoresultat	234 990	-17 020	5 239	223 209	-622 651
Administrasjonsresultat	-599 327	736 993	0	137 666	117 242
Overført til fripoliser	-117 495	-	-	-117 495	-156 976
Overført til andre forsikringsfond	-448 205	-199 989	-	-648 194	-3 499 328
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer	-	382 971	-	382 971	382 326
Teknisk regnskap	-481 831	1 102 944	5 239	626 352	-280 059
Endring i opptjent egenkapital					
Resultat av teknisk regnskap				626 352	-280 059
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen				947 305	4 032 573
Kostnader i ikke-teknisk regnskap				-52	-4
Skattekostnader				-22 522	-20 919
Endring i opptjent egenkapital				1 551 083	3 731 593
Avstemming av endring i opptjent egenkapital					
Opptjent egenkapital 01.01				14 114 658	10 383 065
Opptjent egenkapital 31.12				15 665 741	14 114 658
Endring i opptjent egenkapital				1 551 083	3 731 593

Note 23 - 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 25 MNOK, på skader over 2 MNOK. Katastrofedekningen tegnes årlig, på ettårig basis.

Note 24 - Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise risikoanalyser i samsvar med det forenklede 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	48 694	48 357
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	4 614	4 187
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko	472	521
Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt	53 780	53 066
Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko	50 175	49 711
Kapitalkrav for operasjonell risiko	831	753
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-7 651	-7 569
Samlet solvenskapitalkrav	43 355	42 894
Egenkapital	27 666	26 136
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	-22 716	-7 718
Effekt av overgangsregelen	17 037	6 271
Ansvarlig lånekapital	15 000	15 000
Tilleggsavsetninger	9 918	9 279
Kursreguleringsfond	23 279	20 998
Ansvarlig kapital	70 184	69 965
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	26 829	27 072
Solvenskapitaldekning	162 %	163 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskapitalkrav.

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

This documents contains 16 pages before this page

Dokumentet inneholder 16 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 16 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 16 sider før denne side

Detta dokument inneholder 16 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



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til styret i Arendals Fossekompani Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Arendals Fossekompani Pensjonskasses årsregnskap som viser et overskudd på kr 1 551 083. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger 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 forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift 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, 24. mars 2021
KPMG AS

Anna Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

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

Anna Pettersen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-1502231

IP: 80.232.xxx.xxx

2021-03-24 18:34:14Z



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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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