

A/S NORSKE SHELLS PENSJONSKASSE

ÅRSBERETNING OG REGNSKAP FOR 2019

Organisasjonsnummer 971526254

STYRETS ÅRSBERETNING 2019

Virksomheten og organiseringen

A/S Norske Shells Pensjonskasse ble etablert i 1969 av A/S Norske Shell og er en av Norges største private pensjonskasser.

Pensjonskassen skal yte alderspensjon og uførepensjon til pensjonskassens medlemmer, etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner og barn, samt ytelser til andre pensjonsberettigede (fripoliseinnehavere).

Pensjonskassen har avtale med Eikos AS om drift av virksomheten. Avtalen med Eikos AS omfatter daglig leder, medlemsadministrasjon, pensjonsutbetalinger, aktuar og regnskap. Eikos AS benytter BDO som regnskapsfører. Øyvind Grini er daglig leder for pensjonskassen. Hanne Kirkenær Ellingsen har vært ansvarshavende aktuar.

Knut Aker, Ernst & Young AS, har vært pensjonskassens eksterne revisor.

Pensjonskassen har ingen ansatte, og opplysninger om arbeidsmiljøet og godtgjørelsesordninger er derfor ikke relevant. Pensjonskassen driver ingen virksomhet som har negativ virkning på det ytre miljøet.

Pensjonskassens styre

Pensjonskassens styre består av fem representanter hvorav tre er kvinner. Fire av representantene er valgt av A/S Norske Shell, herunder en representant uten tilknytning til pensjonskassen eller foretaket. Ett medlem og tilhørende varamedlem er valgt av medlemmene.

Styret har i 2019 bestått av:

Valgt av selskapet:

Torbjørn Emil Ebbell Tidemann (leder)
Birthe Nylund Sundt
Wenche Levardsen
Frank-Erling Celius (eksternt medlem)

Valgt av medlemmene:

Agnete Dedekam Stabel

Det har i 2019 vært avholdt fem styremøter. Det er avholdes i tillegg et årlig styreseminar. Styret har fortløpende behandlet kvartalsvise regnskaps- og forvaltningsrapporter, bufferkapitalsituasjonen, samt øvrige saker forelagt av administrasjonen.

Risikostyring

Fra og med 2019 benytter pensjonskassen Finanstilsynets nye solvensmodell til måling av risiko. Målingen gjennomføres kvartalsvis og gjennomgås i påfølgende styremøte. Pensjonskassen solvenskapital overstiger Finanstilsynets krav med god margin. Den solide bufferkapitalen gir pensjonskassen mulighet til å ha en konsistent og langsiktig investeringsstrategi.

Medlems- og pensjonsforhold

Ved utgangen av 2019 hadde pensjonskassen 53 aktive medlemmer og 723 pensjonister. Det utbetales 461 alderspensjoner, 228 ektefellepensjoner, 33 uførepensjoner og 1 barnpensjon. I tillegg betaler pensjonskassen ut 142 alderspensjoner, 9 ektefellepensjoner, 41 uførepensjoner og 2 barnpensjoner fra fripolisebestanden. Pensjonskassen forvalter ved årets utgang 1 281 fripoliser.

Pensjonskassen har i løpet av 2019 utbetalt kr. 137,6 mill. i pensjoner. Pensjoner under utbetaling vil bli regulering med 2,0% gjeldende fra 1.1.2020. Premien for å dekke pensjonsreguleringen var på kr 32,4 mill. og har blitt finansiert fra pensjonistenes overskuddsfond.

Kapitalforvaltning

Formålet med kapitalforvaltningen er å sørge for at pensjonskassens eiendeler investeres slik at medlemmene sikres sine avtalte pensjoner til enhver tid. Kapitalforvaltningen har som mål at pensjonskassen utnytter kapitalen optimalt innen akseptable rammer og har tilstrekkelig likviditet til å dekke sine antatte forpliktelser og utbetalinger.

Midlene forvaltes etter en vedtatt investeringsstrategi med klare rammer og

fullmakter for hvilken risiko som skal kunne tas, og hvilke investeringer som er tillatt. Investeringsstrategien angir retningslinjer for kapitalforvaltningen, risikorammer, rapporteringsinnhold og hyppighet, samt fullmakter mht. utøvelse av investeringsstrategien.

De ulike finansielle risikoforhold måles ved stresstester som rapporteres kvartalsvis til styret og ved halvårsskiftene til Finanstilsynet.

Strategien innebærer at kapitalen plasseres ut fra et langsiktig perspektiv og med moderat risiko. Investeringsstrategien og fullmaktstrukturen gir etter styrets vurdering god kontroll med forvaltningen av pensjonskassens midler. Investeringsstrategien blir årlig vurdert av styret.

Ved utgangen av 2019 utgjør aksjefond 41 %, eiendomsfond 9 %, obligasjons- og rentefond 49 % og bankinnskudd 1% av totalporteføljen.

Markedsrisiko i aksjeporteføljen består av kursrisiko og valutarisiko, og for obligasjonsporteføljen av renterisiko og kredittisiko. Utenlandske obligasjonsfond er tilnærmet 100% kurssikret mot norske kroner.

Forsikringsrisiko

Risikostyring på forsikringsområdet er delt inn i biometrisk risiko (død, uførhet, opplevelse), katastroferisiko, avgangsrisiko og kostnadsrisiko. Forsikringsstrategien fastsetter akseptable rammer for nivå på risikoresultat og administrasjonsresultat.

Risikoresultat for den enkelte risikokategori gir informasjon om i hvilken grad risikopremier og avsetninger er tilstrekkelige til å dekke de faktiske hendelser. Risikoresultatet følges opp hvert kvartal.

For å beskytte mot en større engangshendelse med flere uføre og døde i samme hendelse, anvendes gjenforsikring. Gjenforsikringsbehovet vurderes én gang i året.

Internkontroll

Pensjonskassen gjennomgår minst årlig operasjonelle risikofaktorer og de interne kontrolltiltak som sikrer mot disse. Styret har behandlet og godkjent den årlige internkontrollen som inkluderer en internkontrollrapport fra daglig

leder. Det innhentes også en uavhengig bekreftelse om internkontroll fra ekstern revisor.

Regnskap

Pensjonskassen har i 2019 hatt en bokført avkastning på 5,9 % (4,2 % i 2018). Verdijustert avkastning for både kollektiv- og selskapsporteføljen har i 2019 vært 12,9 % (-0,9 % i 2018). Verdijustert avkastning viser den totale avkastningen, justert for endring i urealiserte kursreserver i porteføljen. Den bokførte og den verdijusterte avkastningen har blitt beregnet i henhold til «Forskrift om beregning av kapitalavkastning i livsforsikrings- og pensjonsforetak»

Forvaltningskapitalen har økt med kr. 538 mill., til kr. 5 536 mill. ved årets utgang. Kollektivporteføljen utgjør kr. 4 834 mill., mens selskapsporteføljen utgjør kr. 702 mill.

Pensjonskassen benytter samme aktiva allokering for selskapsporteføljen og kundeporteføljen.

A/S Norske Shells Pensjonskasse hadde ved årets utgang en egenkapital på kr. 719 mill., en økning på kr. 96 mill. fra 2018.

Årets brutto premie utgjør kr. 76,2 mill. som er en reduksjon på kr. 31,8 mill. fra 2018. Reduksjonen skyldes i første rekke nedgang i antall aktive medlemmer.

Samlet premiereserve ved utgangen av året er på kr. 3 156 mill. som er en økning på kr. 32,9 mill. fra 2018. Tilleggsavsetningene har blitt økt med kr. 38,9 mill. i 2019 til kr. 207 mill. Tilleggsavsetningene er tilstrekkelige til å dekke ca. 2,1 års garantert rente på forsikringskontraktene, porteføljene sett under ett. Premiefondet har blitt økt med kr. 6,6 mill. til kr. 54,4 mill. per 31.12.19.

Solvenskapitalen er økt med kr. 487 mill. og er kr. 2 262 mill. ved årets utgang. Solvenskapitalen utgjør 188 % av kapitalkravet og er en forbedring sammenlignet med utgangen av 2018 på 8 prosentpoeng. Solvenskapital og kapitalkravet rapporteres kvartalsvis til styret og halvårlig til Finanstilsynet, og er et av målene for risikostyring i pensjonskassen. Resultatene rapporteres hyppigere til styret hvis behovet skulle tilsi det.

Resultatdisponering og ansvarlig kapital

Pensjonskassens regnskap er gjort opp med et totalresultat på kr. 96,1 mill. som i sin helhet er overført til egenkapital.

Fortsatt drift

Styret anser at grunnlag for fortsatt drift er til stede og årsregnskapet er avlagt under denne

forutsetningen. Styret bekrefter at årsregnskapet er avlagt i samsvar med lover og forskrifter og at dette gir et rett bilde av pensjonskassens økonomiske stilling pr. 31.12.2019. Videre er regnskapet utarbeidet i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge.

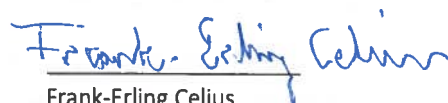
Stavanger 11.03.2020



Torbjørn Tidemann
Styrets leder



Wenche Levardsen



Frank-Erling Celius



Birthe Nylund Sundt



Agnete Dedekam Stabel



Øyvind Grini
Daglig leder

A/S Norske Shells Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP (tall i 1 000)		31.12.2019	31.12.2018
	Note		
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2, 5	76 193	107 663
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	27	-43	-18
Sum premieinntekter for egen regning		76 151	107 646
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		36 367	29 692
2.4 Verdiendringer på investeringer		368 349	-206 119
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		167 056	146 387
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		571 772	-30 040
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		508	429
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	3	-137 565	-131 486
Sum pensjoner		-137 565	-131 486
6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto		1 327	-23 574
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		-38 884	955
6.3 Endring i kursreguleringsfond		-368 349	206 119
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond			
6.4.1 Endring i premiefond		-963	-966
6.4.2 Endring i pensjonistenes overskuddsfond		-6	-151
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	18	-406 875	182 383
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		-57 698	-69 210
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-9 063	-5 609
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	18	-66 761	-74 819
9.1 Forvaltningskostnader		-10 925	-10 511
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4, 5, 6	-5 207	-7 314
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-16 132	-17 826
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		0	0
11. Resultat av teknisk regnskap		21 098	36 287
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		4 895	3 996
12.4 Verdiendringer på investeringer		49 576	-27 742
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		22 484	19 702
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		76 955	-4 043
13. Andre inntekter		0	0
14.1 Forvaltningskostnader		-1 470	-1 415
14.2 Andre kostnader		0	0
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-1 470	-1 415
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		75 485	-5 458
16. Resultat før skattekostnad		96 583	30 829
17. Skattekostnader	7	-485	-470
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		96 098	30 359
19. Andre inntekter og kostnader		0	0
20. Totalresultat		96 098	30 359
Avkastning til risikoutjevningsfond		-2 683	-1 584
Overført til risikoutjevningsfond		4 236	-5 609
Overført til annen oppløst egenkapital		-97 650	-23 166
Sum overføringer		-96 098	-30 359

A/S Norske Shells Pensjonskasse

BALANSE (tall i 1 000)		31.12.2019	31.12.2018
	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, 11	334 536	282 568
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	9, 11	315 877	295 333
2.4.3 Utlån og fordringer	10, 11	42 574	373
Sum investeringer		692 988	578 274
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	14	2 360	0
Sum fordringer		2 360	0
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	28	3 415	14 330
Sum andre eiendeler		3 415	14 330
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	15	3 221	2 752
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3 221	2 752
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		701 984	595 356
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)	8, 11	2 485 595	2 099 474
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	9, 11	2 346 957	2 194 311
6.4.3 Utlån og fordringer	10, 11	1 918	109 243
Sum investeringer i kollektivporteføljen		4 834 471	4 403 028
Sum eiendeler i kundeporteføljene		4 834 471	4 403 028
SUM EIENDELER		5 536 455	4 998 384

A/S Norske Shells Pensjonskasse


BALANSE (tall i 1 000)	31.12.2019	31.12.2018
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		
10. Innskutt egenkapital	240 000	240 000
11. Opptjent egenkapital		
11.1 Risikoutjevningfond	43 635	45 187
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital	435 528	337 878
Sum opptjent egenkapital	479 163	383 065
12. Ansvarlig lånekapital		
12.2 Annen ansvarlig lånekapital	16 20 000	20 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.	20 000	20 000
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		
13.1 Premiereserve	3 155 538	3 122 674
13.2 Tilleggsavsetninger	207 060	168 176
13.3 Kursreguleringsfond	1 346 558	978 210
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	17 81 679	80 522
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser	18, 19 4 790 836	4 349 581
15. Avsetninger for forpliktelser		
15.2 Forpliktelser ved skatt		
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	7 639	493
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	22 3 595	3 397
Sum avsetninger for forpliktelser	4 233	3 890
16. Forpliktelser		
16.3 Andre forpliktelser	23 634	1 848
Sum forpliktelser	634	1 848
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	23 1 588	0
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1 588	0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	5 536 455	4 998 384

Stavanger, 11. mars 2020
Styret i A/S Norske Shells Pensjonskasse


Torbjørn Tidemann
(styrets leder)


Birthe Nylund Sundt


Wenche Løvardsen


Frønk Erling Celfus


Agnete P. Stabel


Øyvind Grini
(daglig leder)

A/S Norske Shells Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (tall i 1 000)	2019	2018
Innbetalte premier	42 011	55 000
Utbetalt gjenforsikring	-43	-18
Utbetale pensjoner	-135 763	-129 197
Innbetalinger av renter	23 911	26 580
Utbetalinger av renter	0	0
Innbetalinger av utbytte	16 662	6 588
Utbetaling av skatt	-340	-473
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-17 013	-20 257
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-70 575	-61 777
Realisert gevinst ved salg av investeringer	191 753	170 456
Realisert tap ved salg av investeringer	-2 212	-4 366
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-212 536	-146 710
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-22 996	19 379
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	0	0
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-93 571	-42 398
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	123 946	166 343
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	30 375	123 946

A/S Norske Shells Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital (tall i 1 000).

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevnings-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 1.1.2018	240 000	37 994	314 712	352 707	592 707
Resultat før andre resultatkomp.			30 359	30 359	30 359
Andre resultatkomponenter			0	0	0
Totalresultat			30 359	30 359	30 359
Endring i risikoutjevningssfond		7 193	-7 193	0	0
Sum disponeringer		7 193	23 166	30 359	30 359
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2018	240 000	45 187	337 878	383 065	623 065
Egenkapital pr 1.1.2019	240 000	45 187	337 878	383 065	623 065
Resultat før andre resultatkomp.			96 098	96 098	96 098
Andre resultatkomponenter			0	0	0
Totalresultat			96 098	96 098	96 098
Endring i risikoutjevningssfond		-1 553	1 553	0	0
Sum disponeringer		-1 553	97 650	96 098	96 098
Endring i innskutt egenkapital					0
Egenkapital pr. 31.12.19	240 000	43 635	435 528	479 163	719 163

A/S Norske Shell Pensjonskasse

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET PER 31.12.2019

Alle tall i 1000 NOK hvis intet annet er anført

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, sist endret 12 desember 2016. 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. Kassen har for tiden 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.

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. i samsvar med gjeldende regelverk for pensjonskassen. For pensjonistene er premiereserven nåverdien av forventede gjenstående pensjonsutbetalinger. Ved beregningen benyttes pensjonskassens dødlighetsgrunnlag 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 3 %.

For fripoliser utstedt før 01.01.2016 er det avsatt en rentemargin på 0,3 % til administrasjonsreserve. For fripoliser utstedt etter 01.01.2016 benyttes rentemargin 0,5 %. Administrasjonsreserven utgjøres av reservedifferansen mellom beregnet premiereserve med 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 utoverett 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.

2. Premieinntekter

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2019	2018
Teminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	48 228	76 467
Premiefritak	1 802	2 289
Administrasjonspremie	4 640	5 380
Forvaltningspremie	5 305	5 748
Rentegarantipremie	16 219	17 780
Sum forfalt premie	76 193	107 663
Årspremie innbetalt	42 011	55 000
- herav trukket fra medlemmer	-	-
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner	32 390	18 556
Belastet premiefondet	-10	31 819
Premiefritak uføre	1 802	2 289
Sum premieinntekter	76 193	107 663

3. Pensjoner

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2019	2018
Alderspensjon	101 570	96 288
Ektefelle- og samboerspensjon	26 689	25 725
Uførepensjon	7 150	7 055
Barnepensjon	134	130
Pensjon i døds måned	219	-
Premiefritak uføre	1 802	2 289
Sum utbetalte pensjoner brutto	137 565	131 486

4. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2019	2018
Revisjonshonorar *	226	205
Administrasjonskostnader	4 505	6 152
Finanstilsynsavgift	173	144
Andre kostnader	302	814
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5 207	7 314

* Revisjonshonorar

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2019	2018
Lovpålagt revisjon	226	205
Andre attestasjonstjenester	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjon	0	0
Sum	226	205

5. Transaksjoner med nærstående parter

<i>Beløp i 1000 kr</i>	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
<u>Innbetalt fra:</u>			
A/S Norske Shell	Pensjonskassens sponsor	Premie for 2019	42 011
<u>Utbetalt til:</u>			
Shell International Limited	Pensjonskassens sponsor	Administrasjonskostnader	500
Eikos AS	Ekstern leverandør av DL-oppgaver	Aktuar- og Administrasjonshonorar	3 999

Det er ingen ansatte i Pensjonskassen, og arbeid som blir utført av ansatte i Shell International Limited, blir fakturert som administrasjonskostnader.. Eikos AS leverer medlemsadministrasjon, aktuar-tjenester, står for utbetaling av pensjoner og dekker rollen som Daglig leder.

6. Ytelser til ledende personer

Det er ingen ansatte i A/S Norske Shells Pensjonskasse. Daglig leder er ansatt i Eikos AS og honorar for daglig ledertjenester er inkludert i administrasjonshonoraret fakturert fra Eikos AS. Det er ikke gitt lån til ansatte eller ledende personer

<i>Beløp i 1000 kr</i>		2019
<i>Daglig leder</i>		
Frank Erling Cellius	Eksternt styremedlem	48 000
Agnete Dedekam Stabel	Ansattvalgt styremedlem	24 000
Frank Stensland	Varamedlem	6 500

7. Skatt

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

Tall i 1000 kr	2019	2018
Resultat av teknisk regnskap		
Resultat av ikke-teknisk regnskap		
Resultat før skattekostnad	96 583	30 829
+/- Permanente forskjeller	-59 328	33 137
+/- Tilbakeført urealisert gevinster/tap selskapsportefølje		
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-13 336	1 159 130
- Fremførbart underskudd	-23 919	-1 223 186
Årets skattegrunnlag	-	-90
Skattesats	22 %	22 %
Skatt	-	-
+/- Kildeskatt	-	-
Formuesskatt	639	493
Betalbar skatt	639	493
Skattekorreksjoner tidligere år	-153	-23
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	-	-
Årets skattekostnad	485	470

	2019		2018		Netto endring
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
Midlertidige forskjeller					
Finansielle omløpsmidler	45 383		32 047		-13 336
Sum midlertidige forskjeller	45 383		32 047		-13 336
Fremførbart underskudd		258 769		282 688	-23 919
Utligning	-45 383	-45 383	-32 047	-32 047	13 336
Netto midlertidige forskjeller	-	213 386	-	250 641	-23 919
Fører ikke utsatt skattefordel	-	-213 386	-	-250 641	23 919
Grunnlag balanseføring	-	-	-	-	-
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt / skattefordel	-	-	-	-	-

8. Aksjer og andeler

Beløp i 1000 kr	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
Aksjefond				
Danske Invest Norge II	27 409	275 209	350 296	75 087
Danske Invest Norske Aksjer Inst II	110 614	257 537	336 554	79 016
BlackRock Emerging Markets Index	926 363	75 713	143 057	67 344
BlackRock Developed World Index	2 048 058	137 283	476 007	338 724
BlackRock Europe ex. UK Index Selection	280 740	37 526	85 367	47 841
BlackRock North American Index	1 122 226	128 789	367 017	238 229
BlackRock Pacific Rim Index Selection	41 666	9 869	21 715	11 846
BlackRock Japan Index Selection	323 002	23 224	44 976	21 753
BlackRock United Kingdom Index Selection	55 579	15 013	30 183	15 170
BlackRock Emerging Markets Index Euro	43 883	31 066	52 483	21 418
BlackRock World Index Euro	212 738	183 690	387 848	204 158
Sum aksjefond		1 174 919	2 295 504	1 120 585
Eiendomsfond				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS	474	297 000	312 620	15 620
Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS	4 790 202	3 000	3 158	158
UNION Core Real Estate Fund IS	145 448	148 500	157 262	8 762
UNION Core Real Estate Fund AS	1 471	1 500	1 588	88
Pareto Eiendomsfellesskap AS/IS		50 000	50 000	0
Sum eiendomsfond		500 000	524 628	24 628
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		1 476 233	2 485 595	1 009 362
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		198 686	334 536	135 850
Sum		1 674 919	2 820 131	1 145 212

9. Rentebærende verdipapirer

Beløp i 1000 kr	Kostpris	Markedsverdi*	Urealisert verdi
Debitorkategori			
Offentlig sektor	248 189	247 256	-933
Finansinstitusjoner	636 059	635 717	-342
Finansinstitusjoner - særskilt sikre	227 437	225 456	-1 981
Påløpte renter		10 337	
Sum	1 111 685	1 118 766	-3 256
<hr/>			
Pålydende verdi		1 109 000	
Modifisert durasjon		3.39	
Gjennomsnittlig effektiv rente		2.30	
<hr/>			
Sum obligasjoner		1 118 766	
<hr/>			
Obligasjonsfond utland (NOK)			
BlackRock Global Corp BND X2	50 000	55 955	5 955
BlackRock Global Gov BD Fund X2	50 000	53 983	3 983
BlackRock World Bond FD X2	330 210	444 068	113 859
PIMCO Global Bond Fund	381 317	512 489	131 171
PIMCO Global Advantage Fund	346 327	477 197	130 870
Sum obligasjonsfond utland (NOK)	1 157 854	1 543 692	385 838
<hr/>			
Pengemarkedsfond / særvilkår bank			
DNB Likviditet Institusjon	379	376	-2
Sum pengemarkedsfond / særvilkår bank	379	376	-2
<hr/>			
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2 269 918	2 662 835	382 580
<hr/>			
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	2 000 650	2 346 957	337 196
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	269 268	315 877	45 383
Sum	2 269 918	2 662 835	382 580

* Markedsverdi inkluderer påløpte renter

10. Utlån og fordringer

Tall i 1000 kr	2019	2018
Bankinnskudd	26 960	109 616
Fordringer på selskap	17 533	-
Sum	44 493	109 616
<hr/>		
6.4.3 Utlån og fordringer	1 918	109 243
2.4.3 Utlån og fordringer	42 574	373
Sum	44 493	109 616

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 verdi måling er noterte priser (justerte) 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).

Beløp i 1000 kr	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)	-	2 295 504	524 628	2 820 132
Rentebærende papirer	-	2 662 835	-	2 662 835
Utlån og fordringer	44 493	-	-	44 493
Sum	44 493	4 958 339	524 628	5 527 459

12. Kapitalavkastning

Kollektivporteføljen	2019	2018	2017	2016	2015
Kapitalavkastningsrente	5.94 %	4.20 %	4.62 %	4.50 %	5.03 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	12.85 %	-0.90 %	10.40 %	5.90 %	6.40 %

Selskapsporteføljen	2019	2018	2017	2016	2015
Verdjustert kapitalavkastningsrente	12.85 %	-0.9 %	10.4 %	5.9 %	6.4 %

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

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

13. Finansiell Risiko

Pensjonskassen har satt ut forvaltningen av investeringsporteføljen til syv forvaltere. Forvaltningsmandatet gir retningslinjer for allokering av finansielle instrumenter og eksponering i forhold til benchmark. I tillegg til benchmark er det definert grenseverdier rundt benchmark for å ha rom for markedsbevegelser samt å kunne gjøre tilpasninger i porteføljen over tid i markedet da forvalterne søker å unngå å gjøre tilpasninger i porteføljen som er ugunstige med tanke på markedsbetingelsene. Administrasjonen i pensjonskassen mottar finansrapporter fra forvaltningen på månedlig basis, og styret informeres løpende. Finansrapporteringen til ledelsen og styret inneholder beholdningsoversikt og avkastning for de forskjellige finansielle klassene. I tillegg utføres det som minimum hvert kvartal tester på solvenskapitaldekningen hvor nivå på ansvarlig kapital i forhold til underliggende kapitalkrav måles. Dette er også inkludert i rapporteringen til ledelse og styret.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for at Pensjonskassen blir påført tap dersom en motpart ikke oppfyller sine finansielle forpliktelser. Kreditrisiko for Pensjonskassen oppstår som følge av obligasjonsinvesteringer og valutasiokringskontrakter. Pensjonskassens kreditrisiko styres ut fra interne mandater som gir rammer for eksponering både i størrelse og mot utsteder. Pensjonskassen håndterer kreditrisiko gjennom oppfølging av investeringsmandatet hvor det er definert grenser for eksponering. Risikoeksponeringen måles og vurderes månedlig. Kreditrisiko reduseres gjennom diversifisering, god kredittverdighet hos motparten og begrensninger i forhold til aggregert kreditteksponering mot hver enkelt motpart.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for ikke å kunne møte sine økonomiske og finansielle forpliktelser til avtalt tid. Risikoeksponering mot likviditet oppstår som følge av investeringer som er vanskelig omsettelige i markedet, enten på grunn av lav etterspørsel eller lav pris, eller at markedsforholdene ikke tilsier realisasjon. Pensjonskassen har likviditetsrisiko relatert til å kunne møte pensjonsutbetalinger med midler fra den forvaltede kapitalen. Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav da pensjonskassen til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene anses å være tilstrekkelig likvide. Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrifter utarbeidet en likviditetsstrategi. Pr. 31.12.2019 hadde pensjonskassen 49,2 millioner kroner i bankinnskudd samt 686,8 millioner i norske omløpsmidler (aksjefond). Utbetalingen av pensjoner utgjorde 137,5 millioner i 2019.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for at verdier på finansielle eiendeler reduseres som følge av uventet og ugunstig markedsbevegelse i renter og valutakurser. Pensjonskassen måler markedsrisiko ved kvartalsvise tester av solvenskapitaldekning. Resultatet av solvenskapitaldekningstesten inngår i kvartalsvis rapportering til styret. Dette gir pensjonskassen informasjon om egenkapitaldekning. Pensjonskassen er eksponert, gjennom sine plasseringer, for risiko knyttet til endringer i så vel renten som kursnedgang på norske og utenlandske børser. Pensjonskassen gjennomfører jevnlig tester av solvenskapitaldekning som definert av Finanstilsynet.

14. Andre fordringer

	2019	2018
Mellomværende med megler	2 360	-
Sum	2 360	-

15. Forskuddsbetalte kostnader og ikke opptjente mottatte inntekter

	2019	2018
Fordring på forfalt utbytte	3 195	2 709
Andre forskuddsbetalte kostnader	26	43
Sum	3 221	2 752

16. Ansvarlig lån

Pensjonskassen har et ansvarlig lån på kr. 20 mill utstedt av A/S Norske Shell 10.04.2013. Lånet løper til 10.04.2025. Det betales ikke renter på lånet.

17. Premiefond fordelt på foretak

Premiefond fordelt per enhet:	A/S Norske Shell
Inngående balanse	47 808
Innbetalinger	114
Premiefritak	-
Premiefritak belastet premiefond	-
Tilbakeført premie	-
Overføringer	-
Garantert rente	957
Uttak fra premiefond	-98
Resultatfordeling	5 652
Utgående balanse	54 433

	2019	2018	2017
Premiefond	54 433	47 808	73 528
Årets premie (premietilskudd)	76 193	107 663	85 291
Premiefondet i % av ordinær premie	71.4 %	44.4 %	86.2 %

Premiefondets anvendelse de siste 3 år

	2019	2018	2017
Inngående balanse	47 808	73 528	94 670
Innbetalt til premiefond/ belastet premiefond	16	-31 686	-56 845
Tilflytting/Fraflytting	-	-	-
Tilbakeført premie	-	-	-
Garantert rente	957	833	1 200
Premiefritak	-	-	-
Fordring knyttet til premieinntekten	-	-	-
For høy premie	-	-	-
Resultatdisponering (til/fra fond)	5 652	5 133	34 502
Utgående balanse	54 433	47 808	73 528

18. Endring i forsikringsforpliktelser

	Premiereserve	Tilleggs-avsetning	Kurs-regulerings-fond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
1. Inngående balanse	3 122 674	168 176	978 210	47 808	32 714	4 349 581
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger	-1 327	38 884	368 349	963	6	406 875
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	25 129			5 652	26 917	57 698
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	9 063					9 063
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	32 865	38 884	368 349	6 615	26 923	473 636
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1 Overføringer mellom fond						0
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen				10	-32 390	-32 380
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	10	-32 390	-32 380
4. Utgående balanse	3 155 538	207 060	1 346 558	54 433	27 247	4 790 836

19. Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

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

	Premiereserve	Tilleggs-avsetning	Kurs-regulerings-fond	Premie-fond, fond for regulering av pensjon og uføre-pensjon	Sum
Forsikringsforpliktelser pr. delbransje					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	1 389 637	97 200	613 200	81 679	2 181 716
Fripoliser	1 765 902	109 860	733 359	0	2 609 120
Utgående balanse	3 155 538	207 060	1 346 558	81 679	4 790 836

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 3,00 prosent pr. 31.12.2019. 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.

20. Beskrivelse av pensjonsordningen

Pensjonskassen forvalter de ytelsesbaserte pensjonsordningene for AS Norske Shell. Full alderspensjonsytelse er på 66 % av sluttlønn, fratrukket beregnet folketrygd. Ektefellepensjon er på 69 % av alderspensjonen, barnpensjon er 60 % av alderspensjon.

Arbeidstakerne betaler ikke tilskudd til pensjonsordningen.

Den 01.01.2016 ble pensjonskassen lukket. Aktive medlemmer med mer enn 15 år til pensjonsalder fikk fripoliser på alle sine opptjente rettigheter, og videre pensjonsopptjening på innskuddsordning. Den 01.01.2017 ble uførepensjonsordningen endret i tråd med endring i lovverket, og er nå en risikordning. Samtlige medlemmer fikk da en fripolise på sine opptjente uførerettigheter.

21. Bestand, antall medlemmer

	Kollektiv bestand	Fripoliser	Sum
Antall aktive medl (økskl uføre)	53	1064	1 117
Antall pensjonister	722	217	939
herav uførepensjonister	33	41	74
herav alderspensjonister	460	164	624
herav fleksible pensjonister	0	0	0
herav ektefellepensjonister	228	10	238
herav barnpensjonister	1	2	3
Sum	775	1 281	2 056

22. Andre avsetning for forpliktelser

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2019	2018
Skattetrekk, offentlige avgifter	3 595	3 397
Sum andre avsetninger for forpliktelser	3 595	3 397

23. Andre forpliktelser

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2019	2018
Leverandørgjeld	611	205
Avsetninger og annen kortsiktig gjeld	1 611	1 643
Sum forpliktelser	2 222	1 848

24. Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2019	2018
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	127 474	125 416
Etterlattepensjon	22	39
Uførepensjon og premiefritak	2 019	2 154
Sum solvensmarginkrav	129 514	127 609

Ansvarlig kapital

Innskutt egenkapital	240 000	240 000
Opptjent egenkapital	435 528	337 878
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-181 233	-131 657
Kjernekapital	494 295	446 221
Ansvarlig lånekapital som medregnes	12 000	16 000
Sum netto ansvarlig kapital	506 295	462 221

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2019	2018
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	506 295	462 221
Tilleggsavsetninger (50 %)	103 530	84 088
Risikoutjevningfond (50 %)	21 817	22 594
Solvensmarginkapital	631 642	568 902

Overskudd solvensmarginkapital	502 128	441 294
--------------------------------	---------	---------

Kapital i prosent av krav	487.7 %	445.8 %
----------------------------------	----------------	----------------

25. Risikoanalyser

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

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

<i>Beløp i 1000 kr</i>	31.12.2019	31.12.2018
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	1 362 654	1 105 955
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	108 721	120 562
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko	864	3 624
Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt	1 472 239	1 230 141
Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko	1 394 043	1 143 055
Kapitalkrav for operasjonell risiko	21 635	19 240
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	(212 352)	(174 344)
Samlet solvenskapitalkrav	1 203 326	987 950
Egenkapital	719 163	623 065
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	(161 121)	(54 193)
Effekt av overgangsregelen	130 911	44 032
Ansvarlig lånekapital	20 000	16 000
Tilleggsavsetninger	207 060	168 176
Kursreguleringsfond	1 346 558	978 210
Ansvarlig kapital	2 262 571	1 775 290
Overkudd/underskudd av ansvarlig kapital	1 059 245	787 339
Solvenskapitaldekning	188 %	180 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskapitalkrav.

26. Resultatanalyse

	Fripoliser	Premie- betalende	Risiko-produkt	Sum 2019	Sum 2018
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	111 454	92 477	-	203 931	176 508
Tilført rente	-48 961	-48 618	-	-97 580	-97 187
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	360	-	-	360	249
Avkastningsresultat	62 853	43 858	-	106 711	79 569
Overført til premiefond	-	5 652	-	5 652	4 697
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	26 917	-	26 917	29 369
Overført til erstatningsreserve	141	50	-	192	43
Overført til tilleggsavsetninger	31 540	8 556	-	40 096	-
Overført til fripoliser	24 937	-	-	24 937	35 101
Sum disponering til forsikringsfond	56 619	41 175	-	97 794	69 210
Overført til risikoutjevningfond	-	2 683	-	2 683	1 584
Overført til annen opptjent egenkapital	6 234	-	-	6 234	8 775
Sum disponering av avkastningsresultat	62 853	43 858	-	106 711	79 569
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing	-	-4 193	-	-4 193	7 805
Fripoliser	8 636	-	-	8 636	4 471
Risikoplan uførepensjon	-	-	-3 109	-3 109	1 482
Reassuranseresultat	-	-43	-	-43	-18
Risikoresultat	8 636	-4 236	-3 109	1 291	13 740
Overført til premiefond	-	-	-	-	436
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	-	-	-	3 344
Overført til fripoliser	9 063	-	-	9 063	1 828
Overført til erstatningsreserve	-427	-	-	-427	1 196
Overført til risikoutjevningfond	-	-4 236	-	-4 236	5 609
Overført til annen opptjent egenkapital	-	-	-3 109	-3 109	1 327
Sum disponering av risikoresultat	8 636	-4 236	-3 109	1 291	13 740
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie	-	8 523	-	8 523	9 674
Netto frigjort administrasjonsreserve	7 448	3 468	-	10 916	9 364
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-7 448	-8 684	-	-16 132	-17 826
Administrasjonsresultat	-	3 307	-	3 307	1 212
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	62 853	43 858	0	106 711	79 569
Risikoresultat	8 636	-4 236	-3 109	1 291	13 740
Administrasjonsresultat	0	3 307	0	3 307	1 212
Overført til fripoliser	-34 000	-	-	-34 000	-36 929
Overført til andre forsikringsfond	-31 255	-41 175	-	-72 430	-39 086
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer	-	16 219	-	16 219	17 780
Teknisk regnskap	6 234	17 973	-3 109	21 098	36 287
Endring i opptjent egenkapital					
Resultat av teknisk regnskap				21 098	36 287
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen				76 955	-4 043
Kostnader i ikke-teknisk regnskap				-1 470	-1 415
Skattekostnader				-485	-470
Endring i opptjent egenkapital				96 098	30 359
Avstemming av endring i opptjent egenkapital					
Opptjent egenkapital 01.01				383 065	352 707
Opptjent egenkapital 31.12				479 163	383 065
Endring i opptjent egenkapital				96 098	30 359

27. Gjenforsikring - reassurans

Pensjonskassen har inngått avtale med Arch Reinsurance, med rating A+, om katastrofedekning. Avtalen løper fra på ettårig basis, til 30.06.2020. Reassurandørens kapasitet er kr 30 mill. og pensjonskassens egenandel er kr 50 mill.

28. Spærrede midler

I stedet for skattetrekkskonto er det innhentet betalingsgaranti for skatt.

Til styret i A/S Norske Shells Pensjonskasse

Uavhengig bekreftelse av foretakets risikostyring og internkontrollgjennomgang

Vi har i henhold til *Forskrift om risikostyring og internkontroll* av 22. september 2008 kontrollert daglig leders rapport datert 27. november 2019 til foretakets styre om risikostyringen og den interne kontrollen for 2019, og om rapporten bygger på de risikovurderingene som er foretatt.

Styret og daglig leders ansvar

Styret er ansvarlig for at foretaket har hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Daglig leder er ansvarlig for å:

- ▶ sørge for å etablere en forsvarlig risikostyring og internkontroll på basis av en vurdering av aktuelle risikoer etter retningslinjer fastsatt av styret,
- ▶ følge opp endringer i foretakets risikoer løpende,
- ▶ påse at foretakets risikoer er forsvarlig ivaretatt i samsvar med styrets retningslinjer,
- ▶ gi styret relevant og tidsriktig informasjon som er av betydning for foretakets risikostyring og internkontroll, herunder informasjon om nye risikoer og
- ▶ påse at foretakets risikostyring og internkontroll er dokumentert og blir gjennomført og overvåket på en forsvarlig måte.

Vår uavhengighet og kvalitetskontroll

Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Vi anvender internasjonal standard for kvalitetskontroll (ISQC 1) og opprettholder et omfattende system for kvalitetskontroll inkludert dokumenterte retningslinjer og prosedyrer vedrørende etterlevelse av etiske krav, faglige standarder og gjeldende lovmessige og regulatoriske krav.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave i henhold til forskriften er å avgi en uavhengig bekreftelse til styret om hvorvidt foretakets risikovurderinger, den oppsummerende vurderingen av internkontrollen og dokumentasjonen av vurderingene er i henhold til forskriften, og om foretakets rutiner sikrer at den samlede vurderingen av risikosituasjonen som er forelagt styret, bygger på de risikovurderingene som er foretatt.

Vi har utført vårt arbeid i samsvar med ISAE 3000 *Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk finansiell informasjon*. Standarden krever at vi planlegger og utfører handlinger for å oppnå betryggende sikkerhet for at foretaket har gjennomført risikovurderingen, vurdert gjennomføringen av internkontrollen og dokumentert dette. Standarden krever videre at vi skal kontrollere utvalgte deler av materialet som daglig leders rapport om risikostyring og

internkontroll bygger på, herunder om det er samsvar mellom daglig leders rapport og det underliggende materialet. Vårt oppdrag har omfattet handlinger knyttet til foretakets vurderinger og rapportering for å kunne bekrefte at de er gjennomført i henhold til forskriften, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten og kvaliteten av selskapets interne kontroll.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening

- ▶ er det foretatt risikovurderinger i henhold til forskriften § 6 annet ledd,
- ▶ er det foretatt en oppsummerende vurdering av internkontrollen i henhold til forskriften § 7 annet ledd,
- ▶ foreligger dokumentasjon i henhold til forskriften § 8 og
- ▶ sikrer foretakets rutiner at den samlede vurderingen av risikosituasjonen som er forelagt styret, bygger på de risikovurderingene som er foretatt.

Begrensning i distribusjon

Denne bekreftelsen er utarbeidet med sikte på internt bruk, og kan ikke distribueres til tredjepart med unntak av Finanstilsynet, uten vårt skriftlige samtykke.

Oslo, 11. mars 2020

Bekreftelsen er signert elektronisk

ERNST & YOUNG AS

Knut Aker
statsautorisert revisor

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i A/S Norske Shells Pensjonskasse

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for A/S Norske Shells Pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dens resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler 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 avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av pensjonskassen i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også 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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i pensjonskassens årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for øvrig informasjon. 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 den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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 feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til pensjonskassens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike pensjonskassen eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 pensjonskassens interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om pensjonskassens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at pensjonskassens evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer 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, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet 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 nødvendige 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 pensjonskassens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 11. mars 2020

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

ERNST & YOUNG AS

Knut Aker

statsautorisert revisor