

FONDSFINANS ASA PENSJONSKASSE

ÅRSBERETNING OG REGNSKAP FOR 2019

Organisasjonsnummer 979860153

NØKKELTALL

| BELØP I TUSEN KR | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Premieinntekter | 3 148 | 2 875 | 2 713 | 992 | 1 165 |
| Pensjonsutbetalinger | 5 079 | 5 218 | 4 653 | 4 275 | 3 863 |
| Totalresultat | -2 249 | 11 553 | 9 761 | 13 057 | 1 179 |
| Forvaltningskapital | 302 017 | 289 958 | 283 414 | 255 595 | 210 200 |
| Egenkapital | 85 249 | 87 697 | 61 624 | 51 862 | 38 134 |
| Risikoutjevningfond | 21 | - | 545 | 717 | 736 |
| Kapitalavkastning kollektivporteføljen | 14,9 % | 0,3 % | 10,8 % | 19,0 % | 8,0 % |
| Kapitalavkastning selskapsporteføljen | -3,1 % | 17,3 % | 21,3 % | 46,3 % | 8,2 % |
| Antall pensjonister | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| Aktive medlemmer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fripoliser | 50 | 51 | 51 | 50 | 50 |

PENSJONSKASSENS STYRE

Styre

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

Medlemsbedriftenes representanter:

Erik Samuelsen – Styreleder (ekstern)
Erik Must
Anita Skålin

Medlemmenes representanter:

Lasse Halvorsen
Ingrid Gran

STYRETS ÅRSBERETNING 2019

Om virksomheten

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

I 2011 ble kassen stengt for nye medlemmer. Medlemmer født i 1954 og senere ble overført til en innskuddsbasert pensjonsordning og ble tildelt fripoliser i pensjonskassen. Pensjonskassen har tillatelse fra Finanstilsynet til å forvalte fripoliser og forvalter totalt 50 fripoliser per 31.12.2019.

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

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

Pensjonskassen har følgende avtaler om kjøp av tjenester:

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

Styrets arbeid

Det ble avholdt fire styremøter i 2019.

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

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

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

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

Resultatet for 2019

Samlet premie utgjorde kr 3 148 091 (kr 2 874 628 i 2018). Pensjonskassen ble ikke tilført noen innbetalinger fra foretaket i 2019 da premien ble finansiert av premiefondet (som i 2018).

Pensjonsutbetalingene utgjorde kr 5 079 129 (kr 5 218 223 i 2018). I tillegg er forpliktelser for totalt kr 8 166 761 flyttet ut av pensjonskassen. Driftskostnadene utgjorde kr 1 040 944 (kr 1 005 683 i 2018).

Årets resultat av teknisk regnskap er på kr 193 384 (kr 428 494 i 2018). Årets resultat av ikke-teknisk regnskap er på kr - 2 448 361 (kr 11 430 300 i 2018).

Årets totalresultat etter pliktige avsetninger og skatt viser et underskudd på kr - 2 448 561 (kr 11 553 025 i 2018). Årets underskudd er dekket av annen opptjent egenkapital, etter avsetning til risikoutjevningfond.

Bokført avkastning (modifisert Dietz metode) på midlene i kollektivporteføljen var 9,2 % (8,1 % i 2018), mens verdijustert avkastning var 14,9 % (0,3 % i 2018). Den verdijusterte avkastningen på selskapsporteføljen var -3,1 % (17,3 % i 2018).

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

Finansplasseringer

Pensjonskassens finansplasseringer består av utlån, aksjer mv., rentebærende instrumenter og bankinnskudd mv. Sum eiendeler utgjorde kr 302 017 307 per 31.12.2019 (kr 289 958 056 per 31.12.2018).

Utlån utgjorde kr 633 750. Lån er sikret med pant i bolig og vurderes som godt sikret. Per årsskiftet var det ingen mislighold.

Aksjer, fond mv. utgjorde kr. 240 080 795 (kr 230 094 079 per 31.12.2018).

Rentebærende instrumenter er norske obligasjoner og obligasjonsfond og hadde en verdi på kr 534 655 71 (kr 50 739 219 per 31.12.2018).

Bankinnskudd mv. utgjorde kr 7 837 191 (kr 8 474 759 per 31.12.2018).

Forsikringsmessige forhold

Fondsfinans AS sin pensjonsordning i pensjonskassen har ingen aktive medlemmer, fjorten alderspensjonister og én ektefellepensjonist per 31.12.2019. Pensjoner under utbetaling ble regulert med 3,47 % i 2019. Pensjonskassen har 50 fripoliser, hvorav fire er under utbetaling.

Beregningsgrunnlag

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

Administrasjonstillegget er 7G pluss 7 % av årets premie og 6 % av engangspremier. Pristariff for kapitalforvaltningstjenester er 1,5G pluss 1 % av årets premie. Pensjonskassen har avtalt med sponsorforetaket at den årlige premien for rentegarantien skal være 0,2 % (av premiereserve og premiefond).

Risikostyring

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

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

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

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

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

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

Ytre miljø

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

Egenkapital

Egenkapitalen er totalt kr 85 248 618 bestående av innbetalt egenkapital kr 16 864 901, risikoutjevningfond kr 21 056 og annen opptjent egenkapital kr 68 362 661.

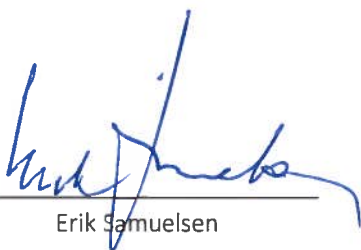
Fortsatt drift og fremtidsutsikter

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

Pensjonskassen har en solid finansiell stilling og en veldiversifisert verdipapirportefølje.

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

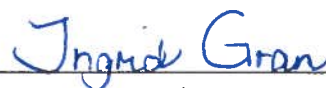
Oslo, 4. mars 2020



Erik Samuelsen
(Styreleder)



Erik Must



Ingrid Gran



Lasse Halvorsen



Anita Skålin



Tom Arild Vestby
(Daglig leder)

Fondsfinans ASA Pensjonskasse

| RESULTATREGNSKAP | | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------|--------------------|-------------------|
| TEKNISK REGNSKAP | Nota | | |
| 1. Premieinntekter | | | |
| 1.1 Forfalte premier, brutto | 2 | 3 148 091 | 2 874 628 |
| 1.2 Avgitte gjenforsikringspremier | 23 | -129 567 | -5 000 |
| Sum premieinntekter for egen regning | | 3 018 524 | 2 869 628 |
| 2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 9, 10 | 6 017 558 | 7 517 298 |
| 2.4 Verdiendringer på investeringer | 9, 10 | 17 297 311 | -10 375 121 |
| 2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | 9, 10 | 6 583 916 | 3 823 584 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | 29 898 786 | 965 760 |
| 4. Andre forsikringsrelaterte inntekter | | 117 685 | 72 193 |
| 5. Pensjoner | | | |
| 5.1 Utbetalte pensjoner | | | |
| 5.1.1 Brutto | 4 | -5 079 129 | -5 218 223 |
| 5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak | 3 | -8 166 761 | 0 |
| Sum pensjoner | | -13 245 890 | -5 218 223 |
| 6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 6.1 Endring i premiereserve | | | |
| 6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto | 16 | 3 711 860 | -1 795 322 |
| 6.1.2 Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven | | 0 | 528 765 |
| 6.2 Endring i tilleggsavsetninger | 16 | 452 316 | 16 910 |
| 6.3 Endring i kursreguleringsfond | 16 | -17 297 311 | 10 375 121 |
| 6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv | | | |
| 6.4.1 Endring i premiefond | 16 | -35 631 | -24 630 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | -13 168 766 | 9 100 844 |
| 8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 8.1 Overskudd på avkastningsresultatet | 16 | -5 364 955 | -6 356 026 |
| 8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | 22 | -21 056 | 0 |
| Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser | | -5 386 011 | -6 356 026 |
| 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | |
| 9.1 Forvaltningskostnader | | 0 | 0 |
| 9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | 5 | -1 040 944 | -1 005 683 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | | -1 040 944 | -1 005 683 |
| 11. Resultat av teknisk regnskap | 22 | 193 384 | 428 494 |

IKKE-TEKNISK REGNSKAP**12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen**

| | | | |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| 12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 9, 10 | 1 483 437 | 15 650 588 |
| 12.4 Verdiendringer på investeringer | 9, 10 | -3 927 761 | -4 188 051 |
| 12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | | 0 | -32 366 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | -2 444 324 | 11 430 171 |

13. Andre inntekter**0 226****14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen**

| | | | |
|---|---|---------------|------------|
| 14.2 Andre kostnader | 5 | -4 037 | -97 |
| Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | -4 037 | -97 |

15. Resultat av ikke-teknisk regnskap**-2 448 361 11 430 300****16. Resultat før skattekostnad****-2 254 977 11 858 794****17. Skattekostnader****8 -193 584 -305 769****18. Resultat før andre inntekter og kostnader****-2 448 561 11 553 025****19. Andre inntekter og kostnader****0 0****20. Totalresultat****22 -2 448 561 11 553 025**

Avkastning til risikoutjevningfond

0 -44 135

Overført til risikoutjevningfond

-21 056 589 015

Overført til annen opptjent egenkapital

2 469 617 -12 097 904

Overført til annen opptjent egenkapital - ufordelt resultat

0 0

Sum overføringer**2 448 561 -11 553 025**

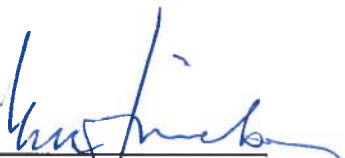
Fondsfinans ASA Pensjonskasse

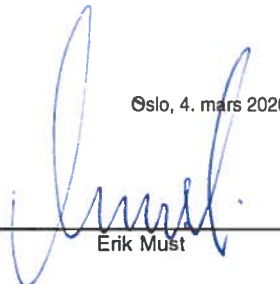
| BALANSE | | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| EIENDELER | Note | | |
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | |
| 2. Investeringer | | | |
| 2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 9 | 76 360 359 | 77 788 120 |
| Sum investeringer | | 76 360 359 | 77 788 120 |
| 4. Andre eiendeler | | | |
| 4.2 Kasse, bank | | 6 093 222 | 2 089 962 |
| Sum andre eiendeler | | 6 093 222 | 2 089 962 |
| Sum eiendeler i selskapsporteføljen | | 82 453 581 | 79 878 082 |
| EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | | |
| 6. Investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 9 | 163 720 436 | 152 305 959 |
| 6.4.2 Rentebærende verdipapir | 10 | 53 465 571 | 50 739 219 |
| 6.4.3 Utlån og fordringer | 11 | 2 377 719 | 7 034 796 |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen | | 219 563 726 | 210 079 974 |
| Sum eiendeler i kundeporteføljene | | 219 563 726 | 210 079 974 |
| SUM EIENDELER | | 302 017 307 | 289 958 056 |

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

| | | | |
|---|----|--------------------|--------------------|
| 10. Innskutt egenkapital | | 16 864 901 | 16 864 901 |
| 11. Opptjent egenkapital | | | |
| 11.1 Risikoutjevningssfond | | 21 056 | 0 |
| 11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital | 20 | 68 362 661 | 70 832 278 |
| Sum opptjent egenkapital | | 68 383 717 | 70 832 278 |
| 13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 13.1 Premiereserve | 16 | 114 333 693 | 115 632 053 |
| 13.2 Tilleggsavsetninger | 16 | 11 473 082 | 11 925 398 |
| 13.3 Kursreguleringsfond | 16 | 82 785 689 | 65 488 378 |
| 13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner | 16 | 4 789 681 | 4 929 631 |
| Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser | | 213 382 146 | 197 975 460 |
| 15. Avsetninger for forpliktelser | | | |
| 15.2 Forpliktelser ved skatt | | | |
| 15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt | | 786 338 | 1 083 985 |
| 15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt | 20 | 2 389 252 | 2 986 565 |
| 15.3 Andre avsetninger for forpliktelser | 20 | 177 013 | 194 869 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 3 352 603 | 4 265 419 |
| 16. Forpliktelser | | | |
| 16.3 Andre forpliktelser | | 18 750 | 20 000 |
| Sum forpliktelser | | 18 750 | 20 000 |
| 17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | | |
| 17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | | 15 193 | 0 |
| Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | | 15 193 | 0 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | 302 017 307 | 289 958 056 |

Oslo, 4. mars 2020


 Erik Samuelsen
 (Styreleder)


 Erik Must


 Ingrid Gran

Lasse Halvorsen


 Anita Skålin


 Tom Arild Vestby
 (Daglig leder)

Fondsfinans ASA Pensjonskasse

| KONTANTSTRØMOPPSTILLING | 2019 | 2018 |
|--|-------------------|--------------------|
| Innbetalte premier | - | - |
| Utbetalt gjenforsikring | -129 567 | -5 000 |
| Utbetale pensjoner | -5 079 129 | -4 689 600 |
| Innbetalinger refusjoner | - | - |
| Utbetalinger refusjoner | - | - |
| Innbetalinger vedrørende driften | - | - |
| Utbetalinger ved utmelding | -8 166 761 | - |
| Endring pantelån | - | - |
| Innbetalinger av renter og utbytte | | |
| Innbetalinger av renter | 2 114 423 | 145 868 |
| Utbetalinger av renter | -4 037 | -97 |
| Innbetalinger av utbytte | 5 504 257 | 21 648 164 |
| Forhåndsbetalt pensjon | - | - |
| Utbetaling av skatt | -1 088 544 | -60 532 |
| Tilbakebetalt skatt | - | - |
| Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene | - | - |
| Utbetalinger vedrørende driften for øvrig | -1 028 607 | -1 160 001 |
| Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A) | -7 877 965 | 15 878 802 |
| | | |
| Realisert gevinst ved salg av investeringer | 7 860 169 | 8 480 221 |
| Realisert tap ved salg av investeringer | -1 276 253 | -3 242 701 |
| Innbetalinger ved salg av investeringer | - | - |
| Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer | 656 482 | -27 101 521 |
| Konsernbidrag | - | - |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B) | 7 240 398 | -21 864 001 |
| | | |
| 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) | -637 567 | -5 985 199 |
| | | |
| Likviditetsbeholdning pr. 01.01 | 8 474 758 | 14 459 957 |
| Likviditetsbeholdning pr. 31.12 | 7 837 191 | 8 474 758 |

Fondsfinans ASA Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.
31.12.2019

| | Annen innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | | | Sum egenkapital |
|--|----------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|-------------------|
| | | Risiko-utjevning-fond | Opptjent egenkapital | Sum opptjent egenkapital | |
| Egenkapital pr. 31.12.17 | 16 864 901 | 544 879 | 58 734 374 | 59 279 253 | 76 144 154 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | | | 11 553 025 | 11 553 025 | 11 553 025 |
| Andre inntekter og kostnader | | | 0 | 0 | 0 |
| Totalresultat | | | 11 553 025 | 11 553 025 | 11 553 025 |
| Endring i risikoutjevning-fond | | -544 879 | 544 879 | 0 | 0 |
| Sum disponeringer | | -544 879 | 12 097 904 | 11 553 025 | 11 553 025 |
| Korreksjon av beregning av utsatt skatt | | | | | |
| Endring i innskutt egenkapital | 0 | | | | 0 |
| Egenkapital pr. 31.12.18 | 16 864 901 | 0 | 70 832 278 | 70 832 278 | 87 697 179 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | | | -2 448 561 | -2 448 561 | -2 448 561 |
| Andre inntekter og kostnader | | | 0 | 0 | 0 |
| Totalresultat | | | -2 448 561 | -2 448 561 | -2 448 561 |
| Endring i risikoutjevning-fond | | 21 056 | -21 056 | 0 | 0 |
| Sum disponeringer | | 21 056 | -2 469 617 | -2 448 561 | -2 448 561 |
| Endring i innskutt egenkapital | 0 | | | | 0 |
| Egenkapital pr. 31.12.19 | 16 864 901 | 21 056 | 68 362 661 | 68 383 717 | 85 248 618 |

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

FONDSFINANS ASA PENSJONSKASSE

Noter til regnskapet 2019

Generelt

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

Finansielle eiendeler

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

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

Finansielle derivater

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

Pensjonskassen har ikke derivater.

Skattekostnad

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

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.31.12.2019 i samsvar med gjeldende regelverk for pensjonskassen. For pensjonistene er premiereserven nåverdien av forventede gjenstående pensjonsutbetalinger. Ved beregningen benyttes Pensjonskassens godkjente beregningsgrunnlag (K2013 fastsatt av Finanstilsynet).

Administrasjonsreserve.

Administrasjonsreserven inngår i premiereserven. For aktive og pensjonister i den premiebetalende porteføljen er administrasjonsreserven beregnet som et påslag på netto premiereserve på 6 %. For fripoliser er det avsatt en rentemargin på 0,25 % til administrasjonsreserve. Administrasjonsreserven utgjøres av reservedifferansen mellom beregnet rente tilsvarende grunnlagsrenten og grunnlagsrenten fratrukket rentemarginen. Grunnlagsrenten varierer fra 4 % til 2 % avhengig av tidsperioden fripolisen er opptjent. I tillegg er det avsatt et beløp i administrasjonsreserve tilsvarende kapitalverdien av et fast årlig beløp på kr 300 pr. forsikringskontrakt.

Tilleggsavsetninger

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

Risikoutjevningfond

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

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

Premiefond

Midlene i premiefondet kan benyttes til å dekke fremtidige premier.

Midlene kan også overføres til premiereserven til sikring av oppregulering av løpende pensjoner etter fastsatte regler.

Fond for regulering av pensjoner

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

Overføring av reserver ved flytting

Ved overføring av reserver og fondsmidler til andre,

beregnes beholdningen i henhold til gjeldende regler i lov om foretakspensjon og lov om forsikringsvirksomhet.

Fripoliser

Fripoliser oppstår når et medlem trer ut av en pensjonsavtale eller pensjonsavtalen opphører.

Opptjente rettigheter på utmeldings- eller opphørstidspunktet videreføres i fripoliser.

Fripolisene har en egen overskuddsmodell, der fripolisen skal tildeles minimum 80 % av renteresultatet.

Minimum 50 % av et eventuelt overskudd på fripolisenes risikoresultat tildeles fripolisene.

Fondsfinans ASA Pensjonskasse

NOTER for 2019

Note 2 - Premieinntekter

| | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Terminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie | 2 078 686 | 1 848 351 |
| Premiefritak | | |
| Administrasjonspremie | 948 227 | 906 790 |
| Forvaltningspremie | 0 | 0 |
| Rentegarantipremie | 121 179 | 119 487 |
| Sum forfalt premie | 3 148 091 | 2 874 628 |
| Årspremie innbetalt | 0 | 0 |
| - herav trukket fra medlemmer | | |
| Frigjort fra fond for regulering av pensjoner | 3 597 510 | 3 643 911 |
| Belastet premiefondet | -449 419 | -769 283 |
| Premiefritak uføre | 0 | 0 |
| Sum premieinntekter | 3 148 091 | 2 874 628 |

Note 3 - Overføring av premiereserve, pensjonskapital og tilleggsavsetninger

| | 2019 | 2018 |
|--|-------------------|----------|
| Tilflyttet Premiereserve | | |
| Tilflyttet Tilleggsavsetninger | | |
| Tilflyttet kursreserve | | |
| Tilflyttet Premiefond | | |
| Tilflyttet Fond for regulering av pensjoner mm. | | |
| 1.3 gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak | 0 | 0 |
| Overført Premiereserve | -4 800 592 | |
| Overført Tilleggsavsetninger | -435 688 | |
| Overført kursreserve | -2 930 481 | |
| Overført Premiefond | | |
| Overført Fond for regulering av pensjoner mm. | | |
| 5.2 Gjelder overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak / pensjonsforetak av enkeltpersoner fra pensjonskassen ved fratredelse | -8 166 761 | 0 |
| 6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikrings-/pensjonsforetak | 0 | 0 |

Note 4 - Pensjoner

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Alderspensjon | -4 262 342 | -4 250 555 |
| Ektefelle- og samboerpensjon | -536 229 | -518 144 |
| Uførepensjon | -74 879 | -254 340 |
| Barnepensjon | -205 678 | -195 184 |
| Mottatte refusjonspensjoner | 0 | 0 |
| Premiefritak uføre | 0 | 0 |
| Sum utbetalte pensjoner brutto | -5 079 129 | -5 218 223 |

Note 5 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

| | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Revisjonshonorar | 82 500 | 78 750 |
| Administrasjonskostnader* | 738 331 | 715 284 |
| Aktuarhonorar | - | - |
| Finanstilsynsavgift | 16 000 | 14 000 |
| Andre kostnader | 204 113 | 197 649 |
| 9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | 1 040 944 | 1 005 683 |

* Administrasjonshonorar omfatter aktuarhonorar

* Revisjonshonorar

| (beløp i hele kroner inkl. mva) | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Lovpålagt revisjon | 82 500 | 63 750 |
| Andre attestasjonstjenester | | 15 000 |
| Skatterådgivning | | |
| Andre tjenester utenfor revisjon | | |
| Sum | 82 500 | 78 750 |

14.2 Andre kostnader - selskapsporteføljen

| | 2019 | 2018 |
|--|--------|------|
| | -4 037 | -97 |

Note 6 - Transaksjoner med nærstående parter

| Utbetalt til: | Tilknytning | Type transaksjon | Beløp |
|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|
| Eikos AS | Ekstern leverandør av DL-oppgaver | Aktuar- og Administrasjonshonorar | 744 910 |

Fondsfinans AS har i 2019 innbetalt kr. 0,- i pensjonspremie da all premie er dekket av premiefondet.

Note 7 - Ytelser til ledende personer

Pensjonskassen har ingen fast ansatte, men det er utbetalt kr 50 000 for bistand med kapitalforvaltning. Daglig leder er ansatt i Eikos AS. Daglig leder sitt arbeid for pensjonskassen faktureres som del av administrasjonskostnadene fra Eikos AS. Det er ikke gitt lån til ansatte eller ledende personer.

| Godtgjørelse til styremedlemmer | | 2019 |
|---------------------------------|---------------|--------|
| Erik Samuelsen | Styrets leder | 26 250 |
| Anita Skålin | Styremedlem | 10 500 |
| Lasse Halvorsen | Styremedlem | 10 500 |
| Ingrid Synnøve Gran | Styremedlem | 10 500 |

Note 8 - Skatt

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

| | 2019 | 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Resultat av teknisk regnskap | 193 384 | 428 494 |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap | -2 448 361 | 11 430 300 |
| Resultat før skattekostnad | -2 254 977 | 11 858 794 |
| +/- Permanente forskjeller | -1 345 853 | -15 094 162 |
| +/- Tilbakeført urealvert gevinstertap selskapsportefølje | 3 927 761 | 4 188 051 |
| +/- Endring i midlertidige forskjeller | 2 389 252 | 3 102 948 |
| - Fremførbart underskudd | 0 | 0 |
| Årets skattegrunnlag | 2 716 182 | 4 055 632 |
| Skattesats | 25 % | 25 % |
| Skatt | 679 046 | 1 013 908 |
| +/- Kildeskatt | | 0 |
| Formuesskatt | 107 292 | 70 077 |
| Betalbar skatt | 786 338 | 1 083 985 |
| Skattekorraksjoner tidligere år | 4 559 | -2 479 |
| Utsatt skatt/skattefordel - netto endring | -597 313 | -775 737 |
| Årets skattekostnad | 193 584 | 305 769 |

| | 2019 | | 2018 | | Netto endring |
|---|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| | Skatteøkende | Skatte-reducerende | Skatteøkende | Skatte-reducerende | |
| Midlertidige forskjeller | | | | | |
| Saldo på Gevinst- og Taps-konto | 9 557 006 | | 11 946 258 | | 2 389 252 |
| Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden | | | | | |
| Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljen | | | | | |
| Investeringsseiemdom i selskapsporteføljen (MF 3) | | | | | |
| Pensjonsforpliktelse, endring i netto forpliktelse | | | | | |
| Risikoutjevningfond 2017 | | | | | |
| Sum midlertidige forskjeller | 9 557 006 | | 11 946 258 | | 2 389 252 |
| Fremførbart underskudd | | | | | |
| Utligning | -9 557 006 | -9 557 006 | -11 946 258 | -11 946 258 | |
| Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond | | | | | |
| Netto midlertidige forskjeller | 0 | -9 557 006 | 0 | -11 946 258 | 2 389 252 |
| Risikoutjevningfond gir ikke utsatt skatt | | | | | |
| Fører ikke utsatt skattefordel | | | | | |
| Grunnlag balanseføring | 0 | -9 557 006 | 0 | -11 946 258 | 2 389 252 |
| Skattesats | 25 % | 25 % | 25 % | 25 % | |
| Utsatt skatt / skattefordel | 0 | -2 389 252 | - | -2 986 564 | 2 389 252 |
| Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2018 | | | | | 2 986 564 |
| Endring utsatt skatt / skattefordel | | | | | -597 313 |

Note 9 - Aksjer og andeler

| | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert verdi (tap)/gevinst | Nivå |
|--|---------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|------|
| Aksjer | | | | | |
| Eiendomsspar | 78 000 | 9 508 543 | 39 000 000 | 29 491 457 | 3 |
| Equinor | 59 985 | 8 604 096 | 10 527 368 | 1 923 271 | 1 |
| Arendals Fossekompani | 20 463 | 17 942 480 | 53 817 690 | 35 875 210 | 1 |
| Yara International | 20 000 | 5 426 567 | 7 304 000 | 1 877 433 | 1 |
| Photocure | 80 782 | 2 484 874 | 7 229 989 | 4 745 115 | 1 |
| Kongsberg Gruppen | 162 597 | 24 591 788 | 22 438 386 | -2 153 402 | 1 |
| Mowi | 30 000 | 2 877 846 | 6 846 000 | 3 968 154 | 1 |
| SpareBank 1 SMN | 58 790 | 2 327 251 | 5 890 758 | 3 563 507 | 1 |
| Telenor | 37 000 | 5 247 237 | 5 825 650 | 578 413 | 1 |
| DNB | 35 000 | 3 651 757 | 5 740 000 | 2 088 243 | 1 |
| Borregaard | 60 000 | 1 260 000 | 5 700 000 | 4 440 000 | 1 |
| Victoria Eiendom | 7 092 | 895 365 | 5 673 600 | 4 778 235 | 3 |
| Sbanken | 71 430 | 3 285 780 | 5 328 678 | 2 042 898 | 1 |
| Storebrand | 70 000 | 1 972 133 | 4 831 400 | 2 859 267 | 1 |
| Norsk Hydro | 125 000 | 3 573 514 | 4 080 000 | 506 487 | 1 |
| SAS Norge | 250 000 | 4 420 093 | 3 817 500 | -602 593 | 1 |
| Norwegian Air Shuttle | 100 000 | 4 028 431 | 3 775 000 | -253 431 | 1 |
| Sparebank 1 SR Bank | 25 000 | 2 403 152 | 2 500 000 | 96 848 | 1 |
| Bakkafrost P/F | 500 | 250 000 | 325 000 | 75 000 | 1 |
| Norsun AS | 100 | 1 000 | 586 | -414 | 3 |
| Sum aksjer | | 104 751 907 | 200 651 605 | 95 899 698 | |
| Aksjefond | | | | | |
| Fondsfinans Norden | 1 273 | 14 150 446 | 20 120 561 | 5 970 116 | 2 |
| Fondsfinans Global Helse | 272 | 4 225 161 | 12 064 570 | 7 839 410 | 2 |
| Fondsfinans Global Energi | 1 718 | 4 000 000 | 4 719 090 | 719 090 | 2 |
| Fondsfinans Utbytte | 227 | 2 500 000 | 2 524 969 | 24 969 | 2 |
| Sum aksjefond | | 24 875 607 | 39 429 190 | 14 553 585 | |
| SUM AKSJER OG ANDELER | | | | | |
| | | 129 627 514 | 240 080 795 | 110 453 283 | |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - kollektivporteføljen | | 83 953 148 | 163 720 436 | 79 767 287 | |
| 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - selskapsporteføljen | | 45 674 364 | 76 360 359 | 30 685 995 | |
| Sum | | 129 627 512 | 240 080 795 | 110 453 282 | |

Note 10 - Rentebærende verdipapirer

| | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert verdi (tap)/gevinst | Nivå |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------------------|------|
| Obligasjonsfond | | | | |
| Fondsfinans Kreditt | 20 680 518 | 21 161 075 | 480 557 | 2 |
| Fondsfinans Obligasjon | 17 638 807 | 17 923 503 | 284 696 | 2 |
| Fondsfinans High Yield | 12 127 844 | 14 380 993 | 2 253 149 | 2 |
| Sum obligasjonsfond Norge | 50 447 169 | 53 465 571 | 3 018 402 | |
| 6.4.2 Rentebærende verdipapirer - kollektivporteføljen | 50 447 169 | 53 465 571 | 3 018 402 | |
| 2.4.2 Rentebærende verdipapirer - selskapsporteføljen | - | - | - | |
| Sum | 50 447 169 | 53 465 571 | 3 018 402 | |

*Virkelig verdi inkluderer opptjent, ikke forfalte renter

Note 11 - Utlån og fordringer

| | 2019 | 2018 | Nivå |
|--|------------------|------------------|------|
| Pantelån ansatt | 633 750 | 650 000 | 1 |
| Bank | 1 743 969 | 6 384 796 | 1 |
| Sum | 2 377 719 | 7 034 796 | |
| 6.4.3 Utlån og fordringer - kollektivporteføljen | 2 377 719 | 7 034 796 | |
| 2.4.3 Utlån og fordringer - selskapsporteføljen | - | - | |
| Sum | 2 377 719 | 7 034 796 | |

Note 12 - Virkelig verdi hierarki

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

Nivå 1: grunnlag for virkelig måling er noterte priser (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 forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

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

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet | | | | |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 155 977 419 | 39 429 190 | 44 674 186 | 240 080 795 |
| Utlån og fordringer | 2 377 719 | - | - | 2 377 719 |
| Rentebærende papirer | - | 53 465 571 | - | 53 465 571 |
| Sum | 158 355 138 | 92 894 761 | 44 674 186 | 295 924 085 |

Note 13 - Kapitalavkastning

| Kollektivporteføljen | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------|--------|-------|--------|--------|-------|
| Kapitalavkastningsrente | 9,2 % | 8,1 % | 8,4 % | 10,7 % | 3,9 % |
| Verdijustert kapitalavkastningsrente | 14,9 % | 0,3 % | 10,8 % | 19,0 % | 8,0 % |

| Selskapsporteføljen | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Verdijustert kapitalavkastningsrente | -3,1 % | 17,3 % | 21,3 % | 46,3 % | 8,2 % |

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode. Verdijustert kapitalavkastningsrente angir beregnet avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årets avsetninger til eller overføring fra kursreguleringsfond.

Note 14 - Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av pensjonskassens midler er nedfelt i kapitalforvaltningsstrategien vedtatt av styret. Strategien setter rammer for hvilke typer eiendeler pensjonskassen kan investere i og fordelingen mellom disse. Hvert kvartal utføres det risikoanalyser i samsvar med det 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 0,5 år ved utgangen av 2019. Se egen note om eksponering i rentebærende verdipapirer.
Kredittrisiko - Pensjonskassen har en diversifisert portefølje av rentepapirer og verdipapirfond med kredittrisiko-eksponering spredd over et stort antall utstedere.
Konsentrasjonsrisiko - Av pensjonskassens totale midler utgjør investeringene i 4 selskaper hver for seg mer enn 3 % og opptil 18,3 %. Se egen note om eksponering i aksjer.
Likviditetsrisiko - Om lag en tredjedel av pensjonskassens midler er plassert i verdipapirfond som kan realiseres med korte frister, og i bankinnskudd.

Note 15 - Premiefond

| Premiefond: | Totalt |
|---|------------------|
| Inngående balanse | 1 332 122 |
| Tilført pliktig rente | 35 631 |
| Innbetalinger | |
| Årets premie overført til premiereserve | -944 684 |
| Overføringer og disponeringer | 1 394 103 |
| Overskudd på avkastningsresultat | 119 653 |
| Utgående balanse | 1 936 825 |

| Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Premiefond | 1 936 825 | 1 332 121 | 463 089 |
| Årets premie (premietilskudd) | 3 148 091 | 2 874 628 | 2 712 766 |
| Premiefondets størrelse i forhold til årets premie | 61,5 % | 46,3 % | 17,1 % |

Note 16 - Endring i forsikringsforpliktelser

| | Premiereserve | Tilleggs-avsetning | Kurs-regulerings-fond | Premiefond | Fond for regulering av pensjon og uførepensjon | Sum |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|------------------|--|--------------------|
| 1. Inngående balanse | 115 632 053 | 11 925 398 | 65 488 378 | 1 332 122 | 3 597 510 | 197 975 461 |
| 2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser | | | | | | |
| 2.1 Netto resultatførte avsetninger | -3 711 860 | -452 316 | 17 297 311 | 35 631 | 0 | 13 168 766 |
| 2.2 Overskudd på avkastningsresultat | 2 392 444 | | | 119 653 | 2 852 858 | 5 364 955 |
| 2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | 21 056 | | | | | 21 056 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser | -1 298 360 | -452 316 | 17 297 311 | 155 284 | 2 852 858 | 18 554 777 |
| 3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser | | | | | | 0 |
| 3.1 Overføringer mellom fond | | | | 449 419 | -3 597 510 | -3 148 091 |
| 3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen | | | | | | 0 |
| Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser | 0 | 0 | 0 | 449 419 | -3 597 510 | -3 148 091 |
| 4. Utgående balanse | 114 333 693 | 11 473 082 | 82 785 689 | 1 936 824 | 2 852 858 | 213 382 147 |

Note 17 - 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 | Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon | Sum |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|--|--------------------|
| Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2019 | | | | | |
| Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg | 55 824 360 | 6 681 948 | 43 455 917 | 4 789 683 | 110 751 908 |
| Fripoliser | 58 509 334 | 4 791 134 | 39 329 772 | - | 102 630 240 |
| Balansse 31.12.2019 | 114 333 694 | 11 473 082 | 82 785 689 | 4 789 683 | 213 382 148 |

Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013.

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

Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 3,26 prosent pr. 31.12.2019. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en garantert rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

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

Pensjonskassen er fullt oppbevart etter K2013.

Note 18 - Beskrivelse av pensjonsordningen

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

Note 19 - Bestand, antall medlemmer

| | Kollektiv | Fripoliser | Sum |
|----------------------------------|-----------|------------|-----------|
| Antall aktive medl (ekskl uføre) | - | - | - |
| Ikke under utbetaling | - | 46 | 46 |
| Antall pensjonister | 15 | 4 | 19 |
| herav uførepensjonister | - | 2 | 2 |
| herav alderspensjonister | 14 | - | 14 |
| herav ektefellepensjonister | 1 | 1 | 2 |
| herav samboerpensjonister | - | - | - |
| herav barnpensjonister | - | 1 | 1 |
| Sum | 15 | 50 | 65 |

Note 20 - Avsetning for forpliktelser

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Skattetrekk, offentlige avgifter | 2 986 565 | 2 986 565 |
| Andre forpliktelser | 177 013 | 194 869 |
| Sum forpliktelser | 3 163 578 | 3 181 434 |

Note 21 - Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

| <i>Beløp i 1000 kroner</i> | 2019 | 2018 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Solvensmarginkrav | | |
| Kollektiv tjenestepensjon | 4 812 | 5 041 |
| Etterlattepensjon | 2 | 3 |
| Uførepensjon og premiefritak | 54 | 17 |
| Sum solvensmarginkrav | 4 868 | 5 060 |

Ansvarlig kapital

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Innskutt egenkapital | 16 865 | 16 865 |
| Opptjent egenkapital | 68 552 | 71 995 |
| Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje | -30 686 | -34 614 |
| Kjernekapital | 54 731 | 54 246 |
| Ansvarlig lånekapital som medregnes | 0 | 0 |
| Sum netto ansvarlig kapital | 54 731 | 54 246 |

Beløp i 1000 kr

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket | 54 731 | 54 246 |
| Tilleggsavsetninger (50 %) | 5 737 | 5 963 |
| Risikoutjevningfond (50 %) | 11 | 0 |
| Solvensmarginkapital | 60 478 | 60 209 |
| Overskudd solvensmarginkapital | 55 610 | 55 149 |

| | | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Kapital i prosent av krav | 1242,5 % | 1189,9 % |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|

Note 22 - Resultatanalyse

| | Fripoliser | Premie- betalende | Risiko-produkt | Sum 2019 | Sum 2018 |
|---|------------------|----------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Avkastningsresultat i kollektivporteføljen | | | | | |
| Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen | 4 778 110 | 5 010 568 | - | 9 788 678 | 11 413 075 |
| Tilført rente | -1 787 555 | -2 038 057 | - | -3 825 612 | -3 895 936 |
| Tilbakeført fra tilleggsavsetninger | - | - | - | - | - |
| Avkastningsresultat | 2 990 555 | 2 972 512 | 0 | 5 963 066 | 7 517 139 |
| Overført til premiefond | - | 119 653 | - | 119 653 | 75 120 |
| Overført til fond for regulering av pensjoner | - | 2 852 858 | - | 2 852 858 | 3 597 510 |
| Overført til erstatningsreserve | - | - | - | - | - |
| Overført til tilleggsavsetninger | - | - | - | - | - |
| Overført til fripoliser | 2 392 444 | - | - | 2 392 444 | 3 129 525 |
| Sum disponering til forsikringsfond | 2 392 444 | 2 972 512 | - | 5 364 956 | 6 802 155 |
| Overført til risikoutjevningfond | - | - | - | - | 44 135 |
| Overført til annen opptjent egenkapital | 598 111 | - | - | 598 111 | 670 849 |
| Sum disponering av avkastningsresultat | 2 990 555 | 2 972 512 | 0 | 5 963 067 | 7 517 139 |
| Risikoresultat | | | | | |
| Premiebetalende med sparing | - | -709 198 | - | -709 198 | -631 931 |
| Fripoliser | 99 247 | - | - | 99 247 | -973 310 |
| Risikoplan uførepensjon | - | - | - | - | - |
| Reassuranseresultat | -57 134 | -72 433 | - | -129 567 | 523 765 |
| Risikoresultat | 42 112 | -781 631 | 0 | -739 518 | -1 081 477 |
| Overført til premiefond | - | - | - | - | - |
| Overført til fond for regulering av pensjoner | - | - | - | - | - |
| Overført til fripoliser | 21 056 | - | - | 21 056 | -446 130 |
| Overført til risikoutjevningfond | 21 056 | - | - | 21 056 | -589 015 |
| Overført til annen opptjent egenkapital | - | -781 631 | - | -781 631 | -46 332 |
| Sum disponering av risikoresultat | 42 112 | -781 631 | 0 | -739 518 | -1 081 477 |
| Administrasjonsresultat | | | | | |
| Administrasjons- og forvaltningspremie | - | 823 506 | - | 823 506 | 795 889 |
| Netto frigjort administrasjonsreserve | 154 054 | 298 053 | - | 452 107 | 439 167 |
| Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader | -521 734 | -519 210 | - | -1 040 944 | -1 005 683 |
| Administrasjonsresultat | -367 680 | 602 349 | - | 234 668 | 229 373 |

| | Fripoliser | Premie- betalende | Risiko-produkt | Sum 2019 | Sum 2018 |
|--|----------------|----------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Teknisk regnskap | | | | | |
| Avkastningsresultat | 2 990 555 | 2 972 512 | - | 5 963 066 | 7 517 139 |
| Risikoresultat | 42 112 | -781 631 | - | -739 518 | -1 081 477 |
| Administrasjonsresultat | -367 680 | 602 349 | - | 234 668 | 229 373 |
| Overført til fripoliser | -2 413 500 | - | - | -2 413 500 | -2 683 396 |
| Overført til andre forsikringsfond | - | -2 972 512 | - | -2 972 512 | -3 672 630 |
| Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer | - | 121 179 | - | 121 179 | 119 487 |
| Teknisk regnskap | 251 487 | -58 104 | - | 193 383 | 428 497 |
| Endring i opptjent egenkapital | | | | | |
| Resultat av teknisk regnskap | | | | 193 383 | 428 497 |
| Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen | | | | -2 444 324 | 11 430 397 |
| Kostnader i ikke-teknisk regnskap | | | | -4 037 | -97 |
| Skattekostnader | | | | -193 584 | -305 769 |
| Endring i opptjent egenkapital | | | | -2 448 562 | 11 553 028 |
| Avstemming av endring i opptjent egenkapital | | | | | |
| Opptjent egenkapital 01.01 | | | | 70 832 278 | 59 279 253 |
| Opptjent egenkapital 31.12 | | | | 68 383 717 | 70 832 278 |
| Endring i opptjent egenkapital | | | | -2 448 561 | 11 553 025 |

Note 23 - Gjensforsikring - reassuranse

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

Note 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> | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Samlet kapitalkrav for markedsrisiko | 114 397 | 101 358 |
| Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko | 3 639 | 3 711 |
| Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko | - | - |
| Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko | 601 | 648 |
| Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt | 118 638 | 105 718 |
| Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko | 115 516 | 102 518 |
| Kapitalkrav for operasjonell risiko | 1 004 | 925 |
| Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt | -17 478 | -15 516 |
| Samlet solvenskapitalkrav | 99 042 | 87 926 |
| Egenkapital | 85 438 | 73 485 |
| Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi | -16 343 | -13 720 |
| Effekt av overgangsregelen | 13 279 | 11 148 |
| Tilleggsavsetninger | 11 473 | 11 925 |
| Kursreguleringsfond | 82 786 | 65 488 |
| Ansvarlig kapital | 176 632 | 148 325 |
| Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital | 77 590 | 60 399 |
| Solvenskapitaldekning | 178 % | 169 % |

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskapitalkrav.

Til årsmøtet i Fondsfinans ASA Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert **Fondsfinans ASA Pensjonskasses** årsregnskap som viser et underskudd på **NOK 2 448 561**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 4. mars 2020

PARTNER REVISJON AS



Anne Gudrid Tomterstad
Statsautorisert revisor