

Nortura Konsernpensjonskasse

Halvårsrapport

2020



Nortura
KONSERNPENSJONSKASSE

Innhold

Nøkkeltall	side	3
Beretning	side	4
Resultatregnskap	side	6
Balanse	side	8
Kontantstrømoppstilling	side	10
Noter	side	11

Nortura Konsernpensjonskasse
Org.nr: NO 838 752 462
Postboks 360 Økern, 0513 Oslo
Besøksadresse: Lørenveien 37
E-post: pensjonskassen@nortura.no
Web: pensjonskassen.nortura.no



Nortura
KONSERNPENSJONSKASSE

NØKKELTALL

tall i millioner kroner	30.6.2020	2019	2018	2017	2016
Premieinntekter	0	0	6	13	227
Pensjonsutbetaling	59	117	115	113	105
Totalresultat	-19	37	1	31	70
Sum eiendeler	3 807	3 876	3 649	3 714	3 460
Selskapsportefølje	758	775	612	551	454
Kollektivportefølje	3 049	3 101	3 037	3 163	3 006
Premiereserve	2 731	2 754	2 790	2 826	2 778
Vedjustert avkastning	-0,1 %	6,6 %	-0,2 %	7,3 %	4,3 %
Solvensmargin	680 %	688 %	641 %	536 %	475 %
Solvenskapitaldekning	162 %	184 %	143 %	n.a	n.a.
Totalt antall rettighetshavere	5 329	5 352	5 403	5 552	5 574
Herav fripoliser	5 329	5 352	5 403	5 253	227
Fripoliser under utbetaling	3 020	2 994	2 936	2 678	n.a.

Resultatet pr. 30.06.2020 er ikke disponert.

BERETNING FOR 1. HALVÅR 2020

1. Om virksomheten

Nortura Konsernpensjonskasse ble etablert 1. januar 1942 og har sin virksomhet på Løren i Oslo. Pensjonskassen ble opprettet av Nortura SA, for å forvalte pensjonsordningen for konsernets ansatte og pensjonister. Alle tidligere medlemmer i pensjonskassens foretakspensjonsordninger har fått utstedt fripolise. Formålet er å yte alders- og uførepensjon til pensjonskassens fripoliseinnehavere og etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner eller barn.

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet. Pensjonskassens midler holdes adskilt fra selskapets midler og pensjonskassen hefter ikke for konsernet eller for konsernforetakenes forpliktelser. Nortura Konsernpensjonskasse har konsesjon til å drive virksomhet som pensjonskasse og er underlagt tilsyn av Finanstilsynet.

Pensjonskassen har pr. 30. juni 2020 totalt 5.329 rettighetshavere med fripolise, hvorav mer enn 3.000 allerede er under utbetaling.

Den samlede pensjonsutbetalingen utgjorde 59 millioner kroner i 1. halvår 2020. Det faktureres ikke premie, da all videre pensjonssparing for ansatte i Nortura-konsernet gjøres gjennom innskuddsordning utenfor pensjonskassen.

2. Kapitalforvaltning

Forvaltning av kapitalen blir gjort i henhold til vedtatte investeringsrammer gitt i egen strategi for kapitalforvaltning. Pensjonskassens investeringer gjøres i all hovedsak gjennom verdipapirfond og diskresjonære mandater. Kapitalforvaltningsstrategien skal sikre at pensjonskassen oppnår en god avkastning med en risiko som er tilpasset pensjonskassens risikovilje, risikobærende evne samt gjeldende lover og forskrifter. Pensjonskassens strategi for kapitalforvaltning omfatter også strategi for likviditetsstyring og det er fastsatt minimumskrav til likviditetsbeholdning. Pensjonskassens likviditet pr. 30. juni 2020 er god.

Pensjonskassens midler var ved halvårsskiftet plassert i følgende aktivaklasser: aksjer og aksjefond 16,8% obligasjoner og rentefond 68,3%, eiendom 12,3% og pengemarked/bank 2,6%.

Den verdjusterte avkastningen ble -0,1% og den bokførte avkastningen ble 0,9 % i første halvår 2020.

3. Regnskap Resultatet

Resultatregnskapet består av det tekniske regnskapet for kollektivporteføljen og det ikke-tekniske regnskapet for selskapsporteføljen.

Resultatet fra teknisk regnskap utgjorde -14,4 millioner kroner og resultatet fra ikke-teknisk regnskap utgjorde -4,7 millioner kroner for første halvår 2020. Totalresultatet før skatt ble -19,1 millioner kroner pr. 30. juni 2020. Resultatet for 1. halvår 2020 er ikke disponert.

Balansen

Forvaltningskapitalen utgjorde 3.807 millioner kroner pr. 30. juni 2020, mot 3.876 millioner kroner ved utgangen av 2019. Av den totale forvaltningskapitalen utgjør kollektivporteføljen 3.049 millioner kroner (3.101 millioner

kroner) og selskapsporteføljen 758 millioner kroner (775 millioner kroner). Pensjonskassen har utstedt ett ansvarlig obligasjonslån, stort 125 millioner kroner, på ABM-børsen. Lånet har forfall i 2029 og innløsningsrett for låntager (call) i 2024.

Regnskapet pr. 30. juni 2020 er ikke revidert.

4. Risiko

Pensjonskassen er utsatt for følgende delrisikoer:

Finansiell risiko

Med finansiell risiko menes risiko for tap som følge av endringer i markedsprisene på kassens investeringer, herunder markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Renterisikoen er knyttet både til aktiva og passivasiden og er pensjonskassens største risiko. Pensjonskassen søker å redusere sin samlede renterisiko ved å optimalisere rentedurasjonen på obligasjonsporteføljen, slik at denne bedre tilpasses forsikringsforpliktelsen.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen for økning i pensjonsforpliktelsene som følge av at de forutsatte beregningene for dødelighet og uførhet avviker fra den faktiske utviklingen. Pensjonskassen har etablert reassuranseavtale om katastrofedekning.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er risiko for tap som skyldes at motparter ikke oppfyller sine forpliktelser. Pensjonskassens motpartsrisiko er i hovedsak knyttet til plasseringer i bankinnskudd og vurderes som liten.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelighet eller svikt i foretakets interne prosesser og systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Pensjonskassen søker å minimere den operasjonelle risikoen gjennom gode rutiner for internkontroll.

5. Kapitalkrav og risikovurdering

Pensjonskassen er underlagt er forenklet solvenskapitalkrav (basert på Solvens II), hvor lovkravet er at samlet ansvarlige kapital må utgjøre minst 100% av solvenskapitalkravet. Styret i pensjonskassen mottar månedlige estimater på solvenskapitaldekningen og kvartalsvis blir fullstendige risikorapporter, som også viser forventet fremtidig kapitaldekning etter forskjellige stress-scenarier, utarbeidet. Som følge av koronasituasjonen og markedsuroen som fulgte har styret i perioder mottatt ukentlige risikoestimater gjennom 1. halvår 2020. Solvenskapitalkravet har til enhver tid vært oppfylt.

Solvenskapitaldekningen med overgangsregelen utgjorde 184% ved årsskiftet og denne ble redusert til 146% ved utgangen av mars, som følge av kursnedgang på investeringer og lavere markedsrenter. Etter den kraftige kursoppgangen gjennom 2. kvartal har solvenskapitaldekningen med overgangsregelen bedret seg, til tross for ytterligere fall i markedsrentene som påvirker solvenskapitaldekningen negativt. Solvenskapitaldekningen med overgangsregelen utgjorde 162% pr. 30. juni 2020. Dette er innenfor både det lovmessige kravet og de risikorammene som styret i pensjonskassen selv har definert. Se også note 3.

Styret vurderer usikkerheten rundt koronasituasjonen med muligheten for nye fall i finansmarkedene til å være den største risikoen for pensjonskassen i annet halvår 2020. De lave markedsrentene belaster den ansvarlige kapitalen gjennom økt markedsverdijustering av forpliktelsen, men her er det er gitt overgangsregler frem mot 2032. Pensjonskassens premiereserve (forsikringsforpliktelse) er allerede fallende, hvilket betyr redusert fremtidig solvenskapitalkrav, og fremskrivninger viser at den fallende premiereserven vil veie opp for innfasingen av overgangsregelen for de forsikringstekniske avsetningene.

Pensjonskasser er også underlagt et lovkrav til solvensmargin (Solvens I). Solvensmarginkapitalen utgjorde 680% av solvensmarginkravet pr. 30. juni 2020 og er godt innenfor minstekravet på 100%. Se også note 2.

6. Styrets og daglig leders erklæring

Vi erklærer, i henhold til ABM-reglene punkt 3.4.4 - Delårsrapport, etter beste overbevisning at halvårsregnskapet pr. 30. juni 2020 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og god regnskapsskikk, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av pensjonskassens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning at halvårsrapporten gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på regnskapet samt de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene pensjonskassen står overfor i neste regnskapsperiode

Kristian Håvard Sævik
Styrets leder

Mariann Steine Bendriss
Styremedlem

Hanne Lund-Isaksen
Styremedlem

Ottar Torvund
Styremedlem

Ken Ove Sletthaug
Styremedlem

Reidun Høgset
Styremedlem

Brita Cathrine Knutson
Daglig leder

Dette dokumentet er signert elektronisk

RESULTAT

TEKNISK REGNSKAP		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Tall i hele tusen				
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier, brutto	0	0	0
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	-33	-36	-36
	Sum premieinntekter for egen regning	-33	-36	-36
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	31 169	45 539	71 594
2.4	Verdiendringer på investeringer	-28 889	69 764	62 526
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	-3 416	10 261	64 017
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-1 136	125 565	198 137
4.	Andre forsikringsrelaterte inntekter	32	31	31
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	-59 029	-58 634	-117 209
5.2	Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	157	117	117
	Sum pensjoner mv.	-58 872	-58 518	-117 092
6.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1	Endring i premiereserve mv.			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	23 310	19 636	43 434
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	-7	0	-39 248
6.3	Endring i kursreguleringsfond	28 889	-69 764	-62 526
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	0	-15	-15
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser	52 192	-50 144	-58 356
8.	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	0	0	-8 066
	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	0	0	-8 066
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader	-3 968	-3 722	-9 047
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-2 651	-3 686	-5 149
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-6 619	-7 408	-14 196
11.	Resultat av teknisk regnskap	-14 436	9 491	421

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Tall i hele tusen				
12.	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 879	8 983	15 707
12.4	Verdiendringer på investeringer	-7 303	13 761	13 718
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	-864	2 024	14 045
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	-287	24 768	43 469
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1	Forvaltningskostnader	-1 003	-734	-1 985
14.2	Andre kostnader	-3 389	-1 131	-5 080
	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-4 392	-1 865	-7 065
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap	-4 679	22 903	36 404
16.	Resultat før skattekostnader	-19 115	32 394	36 825
17.	Skattekostnader	0	0	-624
20.	TOTALRESULTAT	-19 115	32 394	36 202
	Overført fra/til risikoutjevningfond	0	0	1 546
	Avkastning på risikoutjevningfond	0	0	-671
	Overført fra/til egenkapital	0	0	-37 076
	SUM OVERFØRT	0	0	-36 201

BALANSE

EIENDELER		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Tall i hele tusen				
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN				
2.	Investeringer			
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall	18 962	41 485	27 521
2.3.2	Utlån og fordringer	25 163	25 353	25 074
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	219 262	213 057	229 667
2.4.2	Rentebærende verdipapirer	468 656	458 069	469 516
2.4.3	Utlån og fordringer	20 321	29 023	16 881
	Sum investeringer	752 365	766 987	768 660
3.	Fordringer			
3.2	Andre fordringer	4 560	5 240	6 398
	Sum fordringer	4 560	5 240	6 398
5.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	780	0	0
	SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	757 705	772 227	775 058
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE				
6.	Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1	Investeringer som holdes til forfall	76 847	166 906	111 037
6.3.2	Utlån og fordringer	101 978	102 005	101 163
6.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	888 586	857 199	926 618
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	1 899 284	1 842 960	1 894 315
6.4.3	Utlån og fordringer	82 355	116 769	68 109
	Sum investeringer i kollektivporteføljen	3 049 050	3 085 838	3 101 242
	SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE	3 049 050	3 085 838	3 101 242
	SUM EIENDELER	3 806 756	3 858 065	3 876 300

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Tall i hele tusen				
10.	Innskutt egenkapital	312 000	312 000	312 000
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond	13 621	14 496	13 621
11.2	Annen opptjent egenkapital	303 766	266 690	303 766
	Resultat hittil i år	-19 115	32 394	0
	Sum opptjent egenkapital	298 272	313 579	317 387
12.	Ansvarlig lånekapital mv.			
12.2	Ordinær ansvarlig lånekapital	155 000	155 000	155 000
	Sum ansvarlig lånekapital mv.	155 000	155 000	155 000
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	2 731 312	2 770 354	2 754 623
13.2	Tilleggsavsetninger	206 825	167 569	206 817
13.3	Kursreguleringsfond	97 292	133 419	126 181
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	3 035 429	3 071 342	3 087 620
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	878	109	1 081
	Sum avsetninger for forpliktelser	878	109	1 081
16.	Forpliktelser			
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	2	2	7
16.3	Andre forpliktelser	5 030	5 968	2 959
	Sum forpliktelser	5 032	5 970	2 966
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	144	64	245
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	3 806 756	3 858 065	3 876 300

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	30.06.2020	2019
Tall i hele tusen		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	0	0
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	157	-1 444
Finansinntekter	41 949	88 021
Utbetalte pensjoner mv.	-59 029	-117 209
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans	-7 654	-16 217
Andre forsikringsrelaterte inntekter	32	31
Andre forsikringsrelaterte kostnader	0	0
Andre inntekter/kostnader	-3 389	-5 080
Betalte skatter	-203	-203
Endring i periodiseringer	3 024	-975
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-25 114	-53 077
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	-29 209	47 111
Netto investert i obligasjoner og rentepapir	71 841	-263 374
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	42 632	-216 263
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling egenkapital	0	125 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	125 000
Likviditetsbeholdning IB	84 990	229 331
Netto kontantstrøm for perioden	17 518	-144 341
Likviditetsbeholdning UB	102 508	84 990

Nortura Konsernpensjonskasse

Noter

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslov og grunnleggende regnskapsskikk i Norge, samt satt opp i henhold til gjeldende forskrift fastsatt av Finansdepartementet 20. desember 2011 med hjemmel i lov av 17. juli 1998 om årsregnskap mv.

Finansielle eiendeler

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IAS 39, som deler finansielle eiendeler inn i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost
- Utlån og fordringer

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)

Aksjer og andeler med verdiendring over resultatregnskapet består av investeringer i aksjer, verdipapirfond og aksjer og andeler i selskap med deltakerfastsetting (IS/KS/ANS).

Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler verdsettes til sluttkurs fastsatt av Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. Virkelig verdi av øvrige aksjer og andeler fastsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker.

Rentebærende verdipapirer

Rentebærende verdipapirer måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av investering i obligasjoner, sertifikater og verdipapirfond.

Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser.

For investeringer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra avkastningskurven for verdipapirets respektive sektor.

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Investeringer som holdes til forfall

Obligasjoner og andre finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor pensjonskassen har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer holdt til forfall. Disse investeringene regnskapsføres til amortisert kost basert på internrentemetoden.

Nedskrivning av investeringer som holdes til forfall gjennomføres over resultatet dersom det foreligger vesentlig eller varig verdifall.

Utlån og fordringer

Obligasjoner og andre finansielle eiendeler med faste eller bestemte kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked, er klassifisert som utlån og fordringer. Finansielle eiendeler klassifisert som utlån og måles til amortisert kost ved hjelp av en effektiv rente metode. Nedskrivning av utlån og fordringer gjennomføres over resultatet dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens avkastning på eiendeler, fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) før årsoppgjørdisposisjoner.

Eiendeler ved utgangen av en periode fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) etter årsoppgjørdisposisjoner, samt andre eiendeler og forpliktelser.

Forsikringsmessige forpliktelser

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter.

Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning og er i det vesentlige i samsvar med IFRS 4. I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kundeportefølje og en selskapsportefølje.

Premiereserve

Premiereserve er kontantverdien av pensjonskassens samlede fremtidige forsikringsforpliktelser til rettighetshaverne. Ved beregning av premiereserven benyttes dødelighetsgrunnlaget K2013. Engangspremien for eventuell oppskrivning av fripolisene beregnes med grunnlagsrente 2,0 %.

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetning er avsetning som skal dekke forpliktelser knyttet til forventede, ikke-meldte, erstatningstilfeller som er inntruffet innen regnskapsårets slutt.

Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetninger kan maksimalt utgjøre 12 % av premiereserven, og kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat i forhold til pensjonskassens grunnlagsrente og visse typer endringer i det actuarielle grunnlaget.

Kursreguleringsfond

Årets endringer i urealiserte verdier knyttet til investeringer vurdert til virkelig verdi i kollektivporteføljen avsettes til kursreguleringsfond og inngår således ikke i årets resultat. Dersom virkelig verdi av eiendelene i kollektivporteføljen viser et akkumulert netto urealisert tap settes kursreguleringsfondet til 0.

Risikoutjevningfond

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres som en resultatdisponering.

Fripoliser

Fripoliser oppstår når et medlem fratrer, ved planendring, lønnsnedgang ved stillingsskifte eller når pensjonsavtalen opphører. Opptjente rettigheter på endringstidspunktet videreføres som fripoliser. Fripolisene har en egen overskuddsmodell der rettighetshaver skal tildeles risikoresultatet og minimum 80 % av renteresultatet. Fripolisens renteoverskudd kan benyttes til å dekke fripolisens andel av eventuelt negativt risikoresultat.

Annet

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs.

Valutarisiko knyttet til utenlandske eiendeler er søkt redusert med finansielle derivat.

Premieinntekter

Bruttopremier inntektsføres med de beløp som forfaller i året. Avgitt gjenforsikring fremkommer som egen linje i resultatregnskapet. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Regnskapsmessig behandling av flytting

Fratrådte medlemmer uten straks begynnende pensjon får en oppsatt rettighet i pensjonskassen.

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skattefordel beregnes ut fra skattbare midlertidige forskjeller utenfor fritaksmetoden i selskapsporteføljen. Midlertidige forskjeller i kundeporteføljen har ikke sannsynlig fremtidig utnyttelse da disse vil gå til forsikringstekniske avsetninger når disse blir realisert.

Formueskatt beregnes av skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4.

Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over TNOK 10.

Fra 2018 er det kommet nye skatteregler for pensjonsforetak som skiller den skattemessige behandling i selskaps- og kundeporteføljen. For 2018 er det beregnet overgang til nytt regelverk i tråd med presiseringer og retningslinjer fra skatteetaten.

NOTE 2 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	30.06.20	2019
Innskutt kjernekapital	312 000	312 000
Opptjent egenkapital	303 766	303 766
Delårsresultat	-19 115	0
Fradrag urealisert verdi selskapsport.	-9 013	-16 316
Ansvarlig lånekapital	155 000	155 000
Ansvarlig kapital	742 637	754 450
50 % av risikoutjevningfond	6 811	6 811
50 % av tilleggsavsetninger	103 412	103 409
Fradrag i solvensmarginkapital	-128 344	-128 233
Sum annen solvensmarginkapital	-18 121	-18 013
Solvensmarginkapital	724 516	736 436
Minstekrav til solvensmargin	106 623	107 069
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmargi	679,5 %	687,8 %

NOTE 3 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

<i>Tall i hele tusen</i>	30.06.2020	2019
SOLVENSKAPITAL		
Innskutt egenkapital	312 000	312 000
Opptjent egenkapital	303 766	303 766
Delårsresultatet før overskuddstildeling til kunder og skatt	-19 115	0
Justering i avsetninger	-549 528	-227 733
Effekt av overgangsregelen	412 146	185 033
Sum kapital gruppe 1	459 269	573 066
Ansvarlig lånekapital	155 000	155 000
Risikoutjevningfond	13 621	13 621
Sum kapital gruppe 2	168 621	168 621
Tilleggsavsetninger	206 825	206 817
Kursreguleringsfond	97 292	126 181
Merverdi (eller mindre verdi) av eiendeler utover bokført verdi	-10 658	170
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet som gir buffer ift. bokførte avsetninger	17 187	14 457
Samlet ansvarlig kapital	938 536	1 089 312
Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	526 390	904 279
SOLVENSKAPITALKRAV		
Markedsrisiko	645 625	665 210
Livsforsikringsrisiko	58 670	50 479
Helseforsikringsrisiko	0	0
Motpartsrisiko	5 182	5 861
Korrelasjonseffekter	-45 350	-40 394
Operasjonell risiko	15 662	14 485
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-101 968	-104 346
Samlet solvenskapitalkrav	577 821	591 295
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	360 715	498 017
Solvenskapitaldekning	162 %	184 %
Uten overgangsregelen		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	-51 431	312 984
Solvenskapitaldekning	91 %	153 %

NOTE 4 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

<i>Tall i hele tusen</i>	30.06.2020	2019
Risikopremie UP	3 987	8 207
Tilskudd UP	-4 616	-17 395
Resultat utførrisiko	-628	-9 188
Dødelighetsarv	-12 259	-24 098
Frigjort v/ død	7 080	18 977
Resultat opplevelsesrisiko	-5 179	-5 121
Risikopremie død	5 228	10 210
Tilskudd v/ død	-1 705	-6 427
Resultat dødsrisiko	3 523	3 783
Risikoresultat før reassuranse	-2 285	-10 526
Reassuranse premie	-33	-36
Reassuranseresultat	-33	-36
Risikoresultat	-2 317	-10 562
Renteresultat		
Netto finansinntekter til kollektivporteføljen	-1 104	198 168
Til/fra kursreguleringsfond	28 889	-62 526
Garanterte renter reserve	-40 961	-83 158
Garanterte renter premiefond	0	-15
Renteresultat	-13 177	52 468
Administrasjonsresultat		
Beregnete administrasjonskostnader inkl. frigjort adm.reserve	7 676	15 492
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-6 619	-14 196
Administrasjonsresultat	1 058	1 296
Teknisk resultat før disponering	-14 436	43 202
Renteoverskudd til tilleggsavsetninger	0	-43 731
Renteoverskudd til dekning av risikounderskudd på fripolisene	0	-7 815
Renteoverskudd til fripoliser	0	-252
Risikounderskudd dekket av renteoverskudd	0	7 815
Risikounderskudd dekket av frigjort tilleggsavsetninger ved død	0	1 202
Netto resultat	-14 436	421
Teknisk resultat fra regnskap	-14 436	421
Ikke-teknisk resultat	-4 679	36 404
Skattekostnader	0	-624
Total resultat	-19 115	36 201
Overført fra/til risikoutjevningfond	0	1 546
Avkastning på risikoutjevningfond	0	-671
Overført fra/til egenkapital	0	-37 076

Resultat per 30.06.2020 er ikke disponert.

NOTE 5 - KAPITALAVKASTNING

Kapitalavkastning på kollektivporteføljen

	30.06.2020	2019	2018	2017	2016
Verdijustert avkastning	-0,1 %	6,6 %	-0,2 %	7,3 %	4,3 %
Bokført avkastning	0,9 %	4,4 %	4,1 %	4,4 %	2,6 %

Kapitalavkastning på selskapsporteføljen

	30.06.2020	2019	2018	2017	2016
Verdijustert avkastning	-0,1 %	6,6 %	-0,2 %	7,3 %	4,3 %
Bokført avkastning	-0,1 %	6,6 %	-0,2 %	7,3 %	4,3 %

Da det er felles forvaltning vil avkastningen være lik for kollektiv- og selskapsportefølje.

Regnskapet pr. 30. juni 2020 er ikke revidert.