

Nortura Konsernpensjonskasse

Halvårsrapport 2021



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

Nøkkeltall	1H 2021	1H 2020	2020	2019	2018	2017
Premieinntekter	0	0	0	0	6	13
Pensjonsutbetaling	60	59	119	117	115	113
Totalresultat	39	-19	24	37	1	31
Sum eiendeler	4 086	3 807	4 015	3 876	3 649	3 714
Selskapsportefølje	935	758	895	775	612	551
Kollektivportefølje	3 151	3 049	3 120	3 101	3 037	3 163
Premiereserve	2 717	2 731	2 711	2 754	2 790	2 826
Vedjustert avkastning	3,5 %	-0,1 %	4,8 %	6,6 %	-0,2 %	7,3 %
Solvensmargin	741 %	680 %	673 %	688 %	641 %	536 %
Solvenskapitaldekning m/o	182 %	162 %	189 %	184 %	143 %	n.a
Solvenskapitaldekning u/o	151 %	91 %	137 %	153 %	113 %	n.a
Totalt antall rettighetshavere	5 255	5 329	5 291	5 352	5 403	5 552
Herav fripoliser	5 255	5 329	5 291	5 352	5 403	5 253
Fripoliser under utbetaling	3 060	3 020	3 044	2 994	2 936	2 678

BERETNING FOR 1. HALVÅR 2021

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 2021 totalt 5.255 rettighetshavere med fripolise, hvorav mer enn 3.000 allerede er under utbetaling.

Den samlede pensjonsutbetalingen utgjorde 60 millioner kroner i 1. halvår 2021. 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 2021 er god.

Pensjonskassens midler var ved halvårsskiftet plassert i følgende aktivaklasser: aksjer og aksjefond 19,6% obligasjoner og rentefond 65,9%, eiendom 12,3% og pengemarked/bank 2,2%.

Den verdjusterte avkastningen ble 3,5% og den bokførte avkastningen ble 2,9 % i første halvår 2021.

3. Regnskap Resultatet

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

Resultatet fra teknisk regnskap utgjorde 16,1 millioner kroner og resultatet fra ikke-teknisk regnskap utgjorde 23,4 millioner kroner for første halvår 2021. Totalresultatet før skatt ble 39,5 millioner kroner pr. 30. juni 2021. Avsetning på 31,3 millioner kroner til ny modell for

administrasjonsreserve er belastet resultatet for teknisk regnskap i første halvår, dette disponeres fra opptjent egenkapital ved årsslutt. Resultatet pr. 30. juni 2021 er ikke disponert.

Balansen

Forvaltningskapitalen utgjorde 4.086 millioner kroner pr. 30. juni 2021, mot 4.015 millioner kroner ved utgangen av 2020. Av den totale forvaltningskapitalen utgjør kollektivporteføljen 3.151 millioner kroner (3.120 millioner kroner) og selskapsporteføljen 935 millioner kroner (895 millioner kroner). Pensjonskassen har utstedt to ansvarlige obligasjonslån, begge er notert på ABM-børsen.

Regnskapet pr. 30. juni 2021 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 minimere sin samlede renterisiko ved å optimalisere rentedurasjonen på obligasjonsporteføljen, slik at denne best mulig 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 et 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. Hvert kvartal blir det utarbeidet fullstendige risikorapporter, som også

viser forventet fremtidig kapitaldekning etter forskjellige stress-scenarier. Ved perioder med markedsuro gjøres hyppigere beregninger.

Solvenskapitaldekningen med overgangsregelen utgjorde 182% pr. 30. juni 2021. Dette er godt over både det lovmessige kravet og de risikorammene som styret i pensjonskassen selv har definert. Se også note 3.

Pensjonskasser er også underlagt et lovkrav til solvensmargin (Solvens I). Solvensmarginkapitalen utgjør 741,1% av solvensmarginkravet pr. 30. juni 2021 og er godt over minstekravet på 100%. Se også note 2.

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til den videre utviklingen av koronapandemien og hvordan dette vil kunne påvirke finansmarkedene. Styret vurderer at negativ utvikling i aksjekurser med kurstap i porteføljen og et fallende rentenivå vil være den største risikoen for pensjonskassen i annet halvår 2021. Våre analyser viser imidlertid

at pensjonskassen forventes å ha tilfredstillende soliditet på både kort og lang sikt, også ved fremtidige markedsfall i kombinasjon med lave renter.

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 2021 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

Oslo, 23. august 2021

I styret for Nortura Konsernpensjonskasse

Kristian Håvard Sævik
Styrets leder

Henrik Frisell
Styremedlem

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	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
	Tall i hele tusen			
1.	Premieinntekter			
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	-31	-33	-33
	Sum premieinntekter for egen regning	-31	-33	-33
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	49 860	31 169	52 458
2.4	Verdiendringer på investeringer	24 894	-28 889	102 619
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	38 685	-3 416	-2 642
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	113 439	-1 136	152 434
4.	Andre forsikringsrelaterte inntekter	0	32	32
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	-59 632	-59 029	-118 839
5.2	Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/ pensjonsforetak	0	157	157
	Sum pensjoner mv.	-59 632	-58 872	-118 681
6.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1	Endring i premiereserve mv.			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	-6 047	23 310	43 960
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	0	-7	36 340
6.3	Endring i kursreguleringsfond	-24 894	28 889	-102 619
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-30 941	52 192	-22 319
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader	-4 187	-3 968	-7 935
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-2 599	-2 651	-5 355
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-6 786	-6 619	-13 290
11.	Resultat av teknisk regnskap	16 050	-14 436	-1 856

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Tall i hele tusen				
12.	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	12 756	7 879	12 932
12.4	Verdiendringer på investeringer	6 369	-7 303	25 299
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	9 897	-864	-651
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	29 021	-287	37 580
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1	Forvaltningskostnader	-1 071	-1 003	-1 956
14.2	Andre kostnader	-4 535	-3 389	-7 482
	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-5 607	-4 392	-9 438
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap	23 415	-4 679	28 142
16.	Resultat før skattekostnader	39 465	-19 115	26 286
17.	Skattekostnader	0	0	-2 151
20.	TOTALRESULTAT	39 465	-19 115	24 135
	Overført fra/til risikoutjevningfond	0	0	3 906
	Avkastning på risikoutjevningfond	0	0	-231
	Overført fra/til egenkapital	0	0	-27 809
	SUM OVERFØRT	0	0	-24 135

BALANSE

EIENDELER		30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Tall i hele tusen				
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN				
2.	Investeringer			
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1	Rentebærende verdipapirer	5 205	18 962	5 851
2.3.2	Utlån og fordringer	55 115	25 163	43 478
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	297 165	219 262	278 010
2.4.2	Rentebærende verdipapirer	549 682	468 656	542 897
2.4.3	Utlån og fordringer	23 071	20 321	20 224
	Sum investeringer	930 239	752 365	890 460
3.	Fordringer			
3.2	Andre fordringer	4 396	4 560	4 506
	Sum fordringer	4 396	4 560	4 506
5.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mot- tatte inntekter	846	780	21
	SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	935 480	757 705	894 987
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE				
6.	Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1	Rentebærende verdipapirer	17 631	76 847	20 499
6.3.2	Utlån og fordringer	186 682	101 978	152 334
6.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1 006 533	888 586	974 058
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	1 861 838	1 899 284	1 902 139
6.4.3	Utlån og fordringer	78 143	82 355	70 857
	Sum investeringer i kollektivporteføljen	3 150 827	3 049 050	3 119 886
	SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE	3 150 827	3 049 050	3 119 886
	SUM EIENDELER	4 086 307	3 806 756	4 014 873

Balanse

	EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
	Tall i hele tusen			
10.	Innskutt egenkapital	312 000	312 000	312 000
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond	9 947	13 621	9 947
11.2	Annen opptjent egenkapital	331 575	303 766	331 575
	Resultat hittil i år	39 465	-19 115	0
	Sum opptjent egenkapital	380 987	298 272	341 522
12.	Ansvarlig lånekapital mv.			
12.2	Ordinær ansvarlig lånekapital	245 000	155 000	245 000
	Sum ansvarlig lånekapital mv.	245 000	155 000	245 000
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	2 716 709	2 731 312	2 710 662
13.2	Tilleggsavsetninger	170 477	206 825	170 477
13.3	Kursreguleringsfond	253 694	97 292	228 799
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	3 140 880	3 035 429	3 109 939
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	1 643	878	2 381
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	360	0	360
	Sum avsetninger for forpliktelser	2 003	878	2 741
16.	Forpliktelser			
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	17	2	28
16.3	Andre forpliktelser	5 003	5 030	3 067
	Sum forpliktelser	5 020	5 032	3 094
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	418	144	577
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	4 086 307	3 806 756	4 014 873

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tall i hele tusen	30/06/2021	30/06/2020	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	0	157	157
Finansinntekter	53 574	41 949	65 241
Utbetalte pensjoner mv.	-59 632	-59 029	-118 839
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-7 888	-7 654	-15 279
Andre forsikringsrelaterte inntekter	0	32	32
Andre forsikringsrelaterte kostnader	0	0	0
Andre inntekter/kostnader	-4 535	-3 389	-7 482
Betalte skatter	-499	-203	-499
Endring i periodiseringer	813	3 024	2 339
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-18 167	-25 114	-74 328
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto investert i aksjer og andeler	49 555	-29 209	-19 886
Netto investert i obligasjoner og rentepapir	-21 424	71 841	10 301
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	28 130	42 632	-9 585
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Opptak ansvarlig lån	0	0	90 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	90 000
Likviditetsbeholdning IB	91 076	84 990	84 990
Netto kontantstrøm for perioden	9 963	17 518	6 086
Likviditetsbeholdning UB	101 040	102 508	91 076

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 bare 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), samt andre eiendeler og forpliktelser. Per 31.12 er det eiendelene etter årsoppgjørdisposisjoner som fordeles.

Forsikringsmessige forpliktelser

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter.

Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er 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 forsikringsforpliktelse 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 aktuarielle grunnlaget. En andel av tilleggsavsetningen tilknyttet fripolisen skal frigjøres til oppskrivning av fripolisen hvis premiereserven til fripoliseinnehaver per 31.12 er lavere enn ved inngangen til året. Tilleggsavsetningen frigjøres med samme prosentvise nedgang som rettighetshavers premiereserve.

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

Avgitt gjenforsikring fremkommer som egen linje i resultatregnskapet.

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 fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.

NOTE 2 - SOLVENSMARGIN*Tall i hele tusen*

	30.06.2021	30.06.2020	2020
Innskutt kjernekapital	312 000	312 000	312 000
Opptjent egenkapital	331 575	303 766	331 575
Delårsresultat	39 465	-19 115	0
Fradrag urealisert verdi selskapsport.	-47 983	-9 013	-41 615
Ansvarlig lånekapital	245 000	155 000	245 000
Ansvarlig kapital	880 057	742 637	846 960
50 % av risikoutjevningfond	4 974	6 811	4 974
50 % av tilleggsavsetninger	85 239	103 412	85 239
Fradrag i solvensmarginkapital	-192 531	-128 344	-189 486
Sum annen solvensmarginkapital	-102 318	-18 121	-99 273
Solvensmarginkapital	777 738	724 516	747 686
Minstekrav til solvensmargin	104 937	106 623	111 028
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	741,1 %	679,5 %	673,4 %

NOTE 3 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV*Tall i hele tusen***30.06.2021 30.06.2020 2020****SOLVENSKAPITAL**

Innskutt egenkapital	312 000	312 000	312 000
Opptjent egenkapital	331 575	303 766	331 575
Delårsresultatet før overskuddstildeling til kunder og skatt	39 465	-19 115	0
Justering i avsetninger	-321 828	-549 528	-443 460
Effekt av overgangsregelen	221 257	412 146	332 595
Sum kapital gruppe 1	582 469	459 269	532 710

Ansvarlig lånekapital	245 000	155 000	245 000
Risikoutjevningfond	9 947	13 621	9 947
Sum kapital gruppe 2	254 947	168 621	254 947

Tilleggsavsetninger	170 477	206 825	170 477
Kursreguleringsfond	253 694	97 292	228 799
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	515	-10 658	1 957
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet som gir buffer ift. bokførte avsetninger	15 105	17 187	15 954
Samlet ansvarlig kapital	1 277 207	938 536	1 204 845

Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	1 055 951	526 390	872 249
---	------------------	----------------	----------------

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	791 378	645 625	717 755
Livsforsikringsrisiko	53 389	58 670	55 505
Helseforsikringsrisiko	0	0	0
Motpartsrisiko	8 440	5 182	7 966
Korrelasjonseffekter	-44 572	-45 350	-45 484
Operasjonell risiko	15 128	15 662	15 525
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-123 565	-101 968	-112 690
Samlet solvenskapitalkrav	700 199	577 821	638 577

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	577 008	360 715	566 268
Solvenskapitaldekning	182 %	162 %	189 %

Uten overgangsregelen			
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	355 751	-51 431	233 673
Solvenskapitaldekning	151 %	91 %	137 %

NOTE 4 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

<i>Tall i hele tusen</i>	30.06.2021	30.06.2020	2020
Risikopremie UP	3 767	3 987	7 837
Tilskudd UP	-5 346	-4 616	-15 255
Resultat uførerisiko	-1 579	-628	-7 418
Dødelighetsarv	-12 349	-12 259	-24 493
Frigjort v/ død	16 882	7 080	23 371
Resultat opplevelsesrisiko	4 533	-5 179	-1 123
Risikopremie død	5 229	5 228	10 488
Tilskudd v/ død	-7 085	-1 705	-7 287
Resultat dødsrisiko	-1 855	3 523	3 201
Risikoresultat før reassuranse	1 099	-2 285	-5 340
Reassuranse premie	-31	-33	-33
Reassuranseresultat	-31	-33	-33
Risikoresultat	1 068	-2 317	-5 372
Renteresultat			
Netto finansinntekter til kollektivporteføljen	113 439	-1 104	152 466
Til/fra kursreguleringsfond	-24 894	28 889	-102 619
Garanterte renter reserve	-40 633	-40 961	-81 646
Renteresultat	47 912	-13 177	-31 799
Administrasjonsresultat			
Beregnete administrasjonskostnader inkl. frigjort adm.reserve	5 106	7 676	15 316
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-6 786	-6 619	-13 290
Administrasjonsresultat	-1 680	1 058	2 026
Ny modell administrasjonsreserve	-31 250	0	0
Teknisk resultat før disponering	16 050	-14 436	-35 145
Renteunderskudd fra tilleggsavsetninger	0	0	31 822
Risikounderskudd dekket av frigjort tilleggsavsetninger ved død	0	0	1 467
Netto resultat	16 050	-14 436	-1 856
Teknisk resultat fra regnskap	16 050	-14 436	-1 856
Ikke-teknisk resultat	23 415	-4 679	28 142
Skattekostnader	0	0	-2 151
Total resultat	39 465	-19 115	24 135
Overført fra/til risikoutjevningfond	0	0	3 906
Avkastning på risikoutjevningfond	0	0	-231
Overført fra/til egenkapital	0	0	-27 809

Resultat per 30.06.2021 er ikke disponert.

NOTE 5 - KAPITALAVKASTNING

Kapitalavkastning på kollektivporteføljen

	30.06.21	30.06.20	2020	2019	2018	2017
Verdijustert avkastning	3,5 %	-0,1 %	4,8 %	6,6 %	-0,2 %	7,3 %
Bokført avkastning	2,9 %	0,9 %	1,5 %	4,4 %	4,1 %	4,4 %

Kapitalavkastning på selskapsporteføljen

	30.06.21	30.06.20	2020	2019	2018	2017
Verdijustert avkastning	3,5 %	-0,1 %	4,8 %	6,6 %	-0,2 %	7,3 %

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

Regnskapet pr. 30.06.2021 er ikke revidert.