



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 940 190 282  
Organisasjonsform: Pensjonskasse  
Foretaksnavn: HOLTA & CO AS KONSERNPENSJONSKASSE  
Forretningsadresse: Gydas gate 1  
3732 SKIEN

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Svein Thore Edvardsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.03.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 10.07.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Premieinntekter</b>			
Forfalte premier, brutto	14	1 199 328	
Avgitte gjenforsikringspremier	15	-70 946	
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>1 128 382</b>	<b>0</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	2,6	309 753	
Verdiendringer på investeringer		338 535	
Realisert gevinst og tap på investeringer		408 683	
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>1 056 971</b>	<b>0</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>			
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pensjoner m.v.</b>			
Brutto utbetalte pensjoner	6	-799 188	
<b>Utbetalte pensjoner m.v.</b>		<b>-799 188</b>	<b>0</b>
<b>Endring i erstatningsavsetninger</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum pensjoner m.v.</b>		<b>-799 188</b>	<b>0</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse</b>			
<b>Endring i premierreserve m.v, brutto.</b>	13	<b>-341 038</b>	
<b>Endring i premierreserve m.v.</b>		<b>-341 038</b>	<b>0</b>
Endring i tilleggsavsetninger	13	-40 925	
Endring i kursreguleringsfond	5,13	-338 535	
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse</b>		<b>-720 498</b>	<b>0</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>			
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>			
Overskudd på avkastningsresultatet	8	-406 259	
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>		<b>-406 259</b>	<b>0</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	16	-337 701	
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-337 701</b>	<b>0</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>-78 293</b>	<b>0</b>
<b>RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	2,3	32 670	
Verdiendringer på investeringer		35 705	
<b>Realisert gevinst og tap på investeringer</b>		<b>43 104</b>	
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>111 479</b>	<b>0</b>
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>111 479</b>	<b>0</b>
<b>Resultat før skattekostnader</b>		<b>33 186</b>	<b>0</b>
Skattekostnader		-11 321	
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>21 865</b>	<b>0</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>21 865</b>	<b>0</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Utlån og fordringer	3	35 841	
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>35 841</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	817 877	
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>817 877</b>	<b>0</b>
<b>Sum investeringer</b>		<b>853 718</b>	<b>0</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer knyttet til premieinntekter	14	21 897	
<b>Sum fordringer</b>		<b>21 897</b>	<b>0</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Kasse, bank	3	509 046	
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>509 046</b>	<b>0</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>1 384 661</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Utlån og fordringer	3	361 659	
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>361 659</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	8 252 970	
Utlån og fordringer	14	220 954	
Andre finansielle eiendeler	3	5 136 639	
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>13 610 563</b>	<b>0</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>13 972 222</b>	<b>0</b>
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum eiendeler i kundeporteføljen</b>		<b>13 972 222</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>15 356 883</b>	<b>0</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

<b>Innskutt egenkapital</b>			
Innskutt egenkapital	4	750 000	
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Risikoutjevningfond		61 027	
Annen opptjent egenkapital	4	587 306	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>648 333</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 398 333</b>	<b>0</b>
<b>Ansvarlig lånekapital m.v.</b>			
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
<b>Forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelses</b>			
Premiereserve m.v.	13	10 102 717	
Tilleggsavsetninger	13	1 212 326	
Kursreguleringsfond	5,13	1 956 469	
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	10,13	639 683	
<b>Sum forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelses</b>		<b>13 911 195</b>	<b>0</b>
<b>Forsikringsforpliktelses - særskilt investeringsportefølje</b>			
Sum forsikringsforpliktelses - særskilt investeringsportefølje		0	0

## Avsetninger for forpliktelses



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Forpliktelser ved periodeskatt	17	15 000	
<b>Forpliktelser ved skatt</b>		<b>15 000</b>	<b>0</b>
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>15 000</b>	<b>0</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Andre forpliktelser		32 354	
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>32 354</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>15 356 882</b>	<b>0</b>



**HOLTA & Co.AS'**  
**KONSERNPENSJONSKASSE**

Foretaksnr. 940 190 282

Gydas gt.1  
3732 SKIEN - Norway  
E-mail: ste@holtas.no  
Telefon 35522744

**ÅRSRAPPORT 2020**



## HOLTA & Co. AS' KONSERNPENSJONSKASSE ÅRSBERETNING for 2020

Pensjonskassens formål er å yte pensjoner til nåværende pensjonister, samt nåværende og fremtidige ansatte i Holta & Co. AS. Pensjonskassen har forretningskontor i Skien. Styret bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Pensjonskassen har ikke egne ansatte. Opplysninger om arbeidsmiljø- og likestilling anses derfor ikke å være relevante. Pensjonskassen har ingen virksomhet som har negativ virkning på det ytre miljø.

Pensjonskassen har 3 aktive og 2 pensjonister som medlemmer. Det ble utbetalt pensjoner i 2020 med kr. 799.188. Pensjonskassens forsikringsrisiko er kun knyttet til død, uførhet og risikoen for at pensjonistene lever lenger enn forutsatt. Deler av døds- og uførerisikoen er sikret via en reassuransavtale.

Det er i årets løp solgt aksjer for i alt kr. 432.043 med en regnskapsmessig fortjeneste på kr. 272.341. Salgene består av stort sett mindre aksjeposter i 4 forskjellige selskaper. Salgene ble gjennomført fordi aksjepostene var steget så mye i verdi at de oversteg Finanstilsynets plasseringsbegrensninger.

Ankesaken vedrørende skjønnet på aksjene i Hafslund, som ble tvangsinnløst av Oslo Kommune i 2017, ble avsluttet i 2020. Overskjønnet resulterte i en tilleggsutbetaling til oss, inkl. renter, på kr. 179.446.

Det er i årets løp kjøpt aksjer i Aker BP for kr. 395.785.

Hovedindeksen på Oslo Børs steg med 3,76% i 2020. Kursverdien på vår aksjeportefølje steg i 2020 med kr. 610.322 til kr. 9.070.846. Avkastningen på vår aksjeportefølje i 2020, justert for kjøp og salg av aksjer, og inkl. mottatte utbytte, utgjorde 13,46%. Kostprisen er pr. 31.12.2020 kr. 6,8 mill. Urealisert kursgevinst er pr. samme dato kr. 2,3 mill.

Vår aksjeportefølje består av aksjer i 26 forskjellige børsnoterte selskaper. Verdien av hver enkelt aksjepost utgjorde gjennomsnittlig ca. kr. 348.879.

Pensjonskassens likviditetssituasjon er tilfredsstillende. Bankinnskuddene utgjorde pr. 31.12.2020 kr. 5,6 mill., en økning på kr. 1,0 mill fra året før.


Vår aksjeportefølje er utsatt for kursrisiko. Pensjonskassens investeringsstrategi er at midlene skal investeres i aksjer i selskaper som er blant de tyngste og mest solide aktører på Oslo Børs. Vi søker selskaper med lav gjeldsbelastning, høy fortjeneste og tilfredsstillende utbytteavkastning. Aksjene skal også være allment omsettelige og ha god likviditet.


I henhold til forskrift om årsregnskap fra Finansdepartementet er Balansekonto delt i en Kollektivportefølje og en Selskapsportefølje. Kollektivporteføljen omfatter pensjonskassens beregnede forsikringsmessige forpliktelser, mens Selskapsporteføljen omfatter eiendeler utover disse forpliktelser. Resultatregnskapet er delt i et "Teknisk Resultatregnskap" og et "Ikke Teknisk Resultatregnskap". Den Tekniske delen er knyttet til Kollektivporteføljen og den Ikke tekniske delen til Selskapsporteføljen. Teknisk og ikke teknisk resultat viser til sammen et overskudd i 2020 på kr. 21.865 etter forsikringsmessige avsetninger, mot et underskudd i 2019 på kr.-385.733. Overskuddet for 2020 er tillagt «Annen opptjent egenkapital» med kr. 17.700 og Risikoutjevningfondet med kr. 4.165.

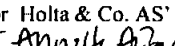
Utviklingen hittil i 2021 er preget av en kraftig økning på verdens børser. Oslo Børs har hittil i år steget med ca. 9,5%. Verdien av vår aksjeportefølje har hittil i år steget fra kr. 9,1 mill til kr. 10 mill, tilsv, 10%. Vi følger daglig aksjemarkedet.

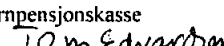
Hele verden er fortsatt preget av den pågående «Corona-pandemien». Dette har imidlertid ikke preget børsene negativt. Dersom denne trenden fortsetter, ventes årets resultat å bli bedre enn i 2020.


Skien, 23. mars 2021

  
George Emil Aubert  
Styreleder

Styret for Holta & Co. AS' Konsernpensjonskasse  
  
Sonja Aubert  
Styremedlem

  
Annette Aubert  
Styremedlem

  
Tom Edvardsen  
Styremedlem

  
Emil Thorkildsen  
Styremedlem

  
Svein Thore Edvardsen  
Daglig leder



## HOLTA &amp; CO AS KONSERNPENSJONSKASSE - ÅRSREGNSKAP FOR 2020

TEKNISK REGNSKAP		Note	2020	2019
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier	14	1 199 328	1 586 554
1.2	- Avgitte tjenesteforsikringspremie		(70 945)	(136 673)
1.3	Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	15	-	-
	Sum premieinntekter for egen regning		<u>1 128 382</u>	<u>1 549 881</u>
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2	Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	2.3	308 753	273 697
2.3	Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-
2.4	Verdiendring på investeringer		338 535	876 335
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		499 893	317 212
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		<u>1 058 970</u>	<u>1 467 245</u>
4.	Andre forsikringsrelaterte inntekter		-	-
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.	6	799 188	781 440
	Sum pensjoner mv.		<u>799 188</u>	<u>781 440</u>
6.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktfastsatte forpliktelser			
6.1	Endring i premiereserve	13	341 038	1 463 882
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	13	40 925	203 291
6.3	Endring i kursreguleringsfond	5,13	338 535	876 335
6.4.1	Endring i premiefond	13	-	-
6.4.2	Endring i pensjonistenes overskuddsfond		-	-
6.5	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonsforetak		-	-
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktfastsatte forpliktelser		<u>720 498</u>	<u>2 543 509</u>
8.	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	8	406 259	119 017
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-	-
	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		<u>406 259</u>	<u>119 017</u>
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader		-	-
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	16	337 701	194 688
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		<u>337 701</u>	<u>194 688</u>
10.	Andre forsikringsrelaterte kostnader		-	-
11.	Resultat av teknisk regnskap		<u>(78 293)</u>	<u>(621 528)</u>
IKKE TEKNISK REGNSKAP				
12.	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.1	Inntekter fra investeringer i batteriforetak, tilknyttede selskaper og tilleskontrollerte foretak	2,3	32 670	44 852
12.2	Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler		-	-
12.3	Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-
12.4	Verdiendring på investeringer		35 705	143 608
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		43 104	51 993
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		<u>111 479</u>	<u>240 442</u>
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1	Forvaltningskostnader		-	-
14.2	Andre kostnader		-	-
	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		<u>-</u>	<u>-</u>
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap		<u>111 479</u>	<u>240 442</u>
16.	Resultat før skattekostnad		<u>33 186</u>	<u>(381 085)</u>
17.	Skattekostnad	17	11 321	4 648
	Resultat før andre resultatkomponenter		<u>21 865</u>	<u>(385 733)</u>
20.	TOTALRESULTAT		<u>21 865</u>	<u>(385 733)</u>
	Overført til/ fra annen egenkapital		21 865	(385 733)
	Sum disponert		<u>21 865</u>	<u>(385 733)</u>



## HOLTA & CO AS KONSERNPENSJONSKASSE - ÅRSREGNSKAP FOR 2020

<b>EIENDELER</b>		31.12.2020	31.12.2019
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
	Note		
<b>2. Investeringer</b>			
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
2.1.1 Investeringseiendommer			
2.3 <i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>			
2.3.1 Investering som holdes til forfall			
2.3.2 Utlån og fordringer	3	35 841	41 025
2.4 <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	817 877	807 198
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning			
2.4.4 Finansielle derivater			
Sum investeringer		<u>853 718</u>	<u>848 224</u>
<b>3. Fordringer</b>			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter	14	21 897	65 870
3.2 Andre fordringer		-	-
Sum fordringer		<u>21 897</u>	<u>65 870</u>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.1 Anlegg og utstyr		-	-
4.2 Kasse, bank	3	509 046	440 282
Sum andre eiendeler		<u>509 046</u>	<u>440 282</u>
<b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		<u>1 384 660</u>	<u>1 354 375</u>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>			
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
6.1.1 Investeringseiendommer			
6.3 <i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>			
6.3.1 Investering som holdes til forfall			
6.3.2 Utlån og fordringer	3	361 659	388 975
6.4 <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	8 252 970	7 653 325
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning			
6.4.3 Utlån og fordringer	14	220 954	624 536
6.4.4 Finansielle derivater			
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	3	5 136 639	4 174 464
Sum investeringer i kollektivporteføljen		<u>13 972 222</u>	<u>12 841 300</u>
<b>SUM EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>		<u>13 972 222</u>	<u>12 841 300</u>
<b>SUM EIENDELER</b>		<u>15 356 882</u>	<u>14 195 675</u>



EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		31.12.2020	31.12.2019
<b>10. Innskutt egenkapital</b>			
10.1 Selskapskapital	4	750 000	750 000
10.4 Annen innskutt egenkapital			
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		<u>750 000</u>	<u>750 000</u>
<b>11. Opptjent egenkapital</b>			
11.1 Risikoutjevningfond		61 027	56 862
11.2 Annen opptjent egenkapital	4	587 306	569 506
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		<u>648 333</u>	<u>626 469</u>
<b>12. Ansvarlig lånekapital mv.</b>			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital		-	-
<i>Sum ansvarlig lånekapital mv.</i>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>13. Forsikringsforpliktelser - kontraktfastsatte forpliktelser</b>			
13.1 Premiereserve	13	10 102 717	9 761 679
13.2 Tilleggsavsetninger	13	1 212 325	1 171 401
13.3 Kursreguleringsfond	5,13	1 956 469	1 617 934
13.4 Erstatningsavsetninger		-	-
13.5 Premiefond og Pensjonistenes overskuddsfond	10,13	639 683	233 424
		-	-
<i>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser</i>		<u>13 911 195</u>	<u>12 784 438</u>
<b>14. Avsetninger for forpliktelser</b>			
14.1 Pensjonsforpliktelser og lignende		-	-
14.2 Forpliktelser ved skatt	17	15 000	4 397
<i>Sum avsetninger for forpliktelser</i>		<u>15 000</u>	<u>4 397</u>
<b>16. Forpliktelser</b>			
16.5 Andre forpliktelser		32 354	30 372
<i>Sum forpliktelser</i>		<u>32 354</u>	<u>30 372</u>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<u>15 356 882</u>	<u>14 195 675</u>


Skien, 23.03.2021

  
George Emil Aubert  
Styreleder

  
Sørja Aubert  
Styremedlem

  
Tom Edvardsen  
Styremedlem

  
Anette Aubert  
Styremedlem

  
Emil Thorkildsen  
Styremedlem

  
Svein Thore Edvardsen  
Daglig leder



## HOLTA & CO AS KONSERNPENSJONSKASSE

### Noter til årsregnskapet 2020

#### Noter 1 - Regnskapsprinsipper

Regnskapet er satt opp i henhold til forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak av 20.12.2011 gjeldende fra 01.01.2011 og balansepostene er vurdert i samsvar med forskriftens bestemmelser.

#### **Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet**

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

#### **Prinsipper for inntektsføring**

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte pensjonskassen og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Renteinntekter inntektsføres basert på effektiv rente-metode etter hvert som de opptjenes. Utbytte inntektsføres når aksjonærenes rettighet til å motta utbytte er fastsatt av generalforsamlingen.

#### **Varige driftsmidler**

Varige driftsmidler unntatt investeringseiendommer, måles til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler selges eller avhendes, blir balanseført verdi fraregnet og eventuelt tap eller gevinst resultatføres. Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig.

#### **Finansielle instrumenter**

I overensstemmelse med IAS 39, Finansielle instrumenter: Inntektsføring og måling klassifiseres finansielle instrumenter utlån og fordringer, tilgjengelig for salg og andre forpliktelser.

Finansielle instrumenter som holdes i første rekke med formål om å selge eller kjøpe tilbake på kort sikt, finansielle instrumenter som inngår i en portefølje av identifiserte instrumenter som er styrt sammen og hvor det beviselig er spor av kortsiktig gevinstrealisering, eller derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter er klassifisert som holdt for handelsformål. Disse instrumenter inngår i instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, sammen med finansielle instrumenter som kvalifiserer for, og er utpekt som, kategorien finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet.

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, med unntak av de instrumentene som virksomheten utpeker som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet eller tilgjengelig for salg, eller som møter kriteriene for å inngå i kategorien utlån og fordringer. Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked er klassifisert som utlån og fordringer, med unntak av instrumenter som pensjonskassen har utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet eller som tilgjengelig for salg.

Alle andre finansielle eiendeler er klassifisert som tilgjengelig for salg.

Investeringer holdt til forfall, lån og fordringer og andre forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost. Finansielle instrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg og holdt for handelsformål er regnskapsført til virkelig verdi, som observert i markedet på balansedagen, uten fradrag for kostnader knyttet til salg.

Gevinst eller tap som følge av endringer i virkelig verdi på finansielle investeringer klassifisert som er tilgjengelig for salg blir i den del som tilhører kollektiv porteføljen resultatført, mens for den del som tilhører selskapsporteføljen blir regnskapsført direkte mot egenkapitalen (Fond for urealiserte gevinster - FUG) inntil investeringen avhendes. Ved avhendelse blir akkumulert gevinst eller tap på det finansielle instrumentet som tidligere er regnskapsført mot egenkapitalen reversert, og gevinst eller tap blir resultatført.

Endringer i virkelig verdi på finansielle instrumenter klassifisert som holdt for handelsformål eller som er utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet resultatføres og presenteres som verdiendring på investeringer.

IAS 39.9b åpner for regnskapsføring av en finansiell eiendel til virkelig verdi over resultatet dersom den finansielle eiendel når den førstegangsinnregnes, øremerkes av foretaket til virkelig verdi over resultatet ("fair value option"). I overgangsregler til ny årsregnskapsforskrift er det gitt mulighet for retrospektiv anvendelse av virkelig verdi opsjonen, jf årsregnskapsforskriftens § 7-3 (3).



I forbindelse med implementering av endringene i årsregnskapsforskriften har pensjonskassen vurdert anvendbarheten av virkelig verdi opsjonen. Pensjonskassen ønsker å vurdere alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet i samsvar med virkelig verdi.

Pensjonskassen har utarbeidet en kapitalforvaltningsstrategi i samsvar med kravene i kapitalforvaltningsforskriften. Porteføljen av verdipapirer forvaltes i samsvar med denne strategien og rapportering skjer til virkelig verdi gjennom rapportering av verdijustert avkastning. Videre rapporteres jevnlig porteføljens utvikling målt mot bufferkapital. Internt skjer den løpende oppfølging av verdipapirplasseringer basert på utvikling i virkelig verdi og det er her et nært samarbeid mellom ledelsen og styret. I regnskapsføringen av finansielle eiendeler er det dermed lagt til grunn at vilkårene for anvendelse av virkelig verdi opsjonen er tilstede.

Investeringene er i tråd med forskriften klassifisert i hovedgruppene hold til forfall og hold for omsetning.

#### **Derivater som ikke er sikringsinstrumenter**

Finansielle derivater som ikke er regnskapsført som sikringsinstrumenter vurderes til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi resultatføres løpende.

Et innebygd derivat separeres fra vertskontrakten og regnskapsføres som et derivat hvis og bare hvis alle følgende forutsetninger er oppfylt:

- De økonomiske kjennetegnene og den økonomiske risikoen ved det innbygde derivatet ikke er nært relatert til de økonomiske kjennetegnene og den økonomiske risikoen til vertskontrakten.
- Et separat instrument med de samme betingelser som det innebygde derivatet ville tilfredsstilt definisjonen av et derivat.
- Det kombinerte instrumentet (hovedkontrakt og innebygd derivat) ikke blir målt til virkelig verdi med endringer i verdien innregnet i resultatet.

#### **Nedskrivning av finansielle eiendeler**

Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost nedskrives når det ut fra objektive bevis er sannsynlig at instrumentets kontantstrømmer har blitt påvirket i negativ retning av en eller flere begivenheter som har inntrådt etter førstegangs regnskapsføring av instrumentet. Nedskrivningsbeløpet resultatføres. Dersom årsaken til nedskrivningen i en senere periode bortfaller, og bortfallet kan knyttes objektivt til en hendelse som skjer etter at verdifallet er innregnet, reverseres den tidligere nedskrivningen. Reverseringen skal ikke resultere i at den balanseførte verdien av den finansielle eiendelen overstiger beløpet for det som amortisert kost ville ha vært dersom verdifallet ikke var blitt innregnet på tidspunktet da nedskrivningen blir reversert. Reversering av tidligere nedskrivning presenteres som verdiendring på investering. Finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg nedskrives når det er objektive indikasjoner på at eiendelen har falt i verdi. For den del som tilhører kollektivporteføljen blir nedskrivningen resultatført umiddelbart. For den del som tilhører selskapsporteføljen blir det akkumulerte tapet som er innregnet direkte i egenkapitalen (Fond for urealiserte gevinster – FUG)(differansen mellom anskaffelseskost og løpende virkelig verdi fratrukket nedskrivning som tidligere er innregnet i resultatet og eventuelle amortiseringsbeløp) fjernes fra egenkapitalen (FUG) og innregnes i resultatet.

#### **Kursreguleringsfond**

Merverdier i kollektivporteføljen tilsvarer avsetning til kursreguleringsfond, mens merverdier i selskapsporteføljen ikke skaper grunnlag for kursreguleringsfond. Ved negative kursreserver blir disse resultatført i begge porteføljer i samme forhold som det øvrige resultatet. Merverdier i selskapsporteføljen disponeres til annen egenkapital. Merverdier i finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg, føres til Fond for urealiserte gevinster for den del som tilhører selskapsporteføljen.

#### **Ansvarlige lån**

Ansvarlige lån er oppført til pålydende. Dette lånet inngår i ansvarlig kapital ved beregning av kapitaldekningen.

#### **Forsikringsytelser og forsikringstilfeller**

Forsikringsytelser kostnadsføres med forfalte beløp. Ved dødsfall avsettes fulle premiereserver for de eventuelle nye pensjoner. Ved uførehendelser avsettes det etter karenperiodens utløp fulle premiereserver for å dekke uførepensjon og premiefritak for alderspensjon, ektefelle- og barnepensjoner.

#### **Forsikringstekniske avsetninger**

De forsikringstekniske avsetningene består av premiereserve, premiefond, tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og risikoutjevningfond. Premiereserven er en lineær reserve og utgjør kontantverdien av totale påløpte pensjonsforpliktelser. Premiereserven er beregnet med en grunnlagsrente på 2,86 %. Premiefondet kan benyttes til dekning av framtidig premie. Tilleggsavsetninger skal dekke fremtidig negativt finansresultat og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlag. Pensjonskasser skattlegges etter samme regelverk som gjensidige livforsikringselskaper. Pensjonskassens finansieringsmodell innebærer at utsatt skattefordel ikke oppfyller kravet til balanseføring etter god regnskapsskikk. Pensjonskassen legges 0,15 % formuesskatt av ligningsmessig netto formue.



#### **Kontanter og kontantekvivalenter**

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som omgående kan konverteres til kontanter med et kjent beløp, og med maksimal løpetid på 3 måneder. I kontantstrømoppstillingen er kassakreditt fratrukket beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter.

#### **Inndeling av forvaltningskapitalen**

Pensjonskassens forvaltningskapital er delt inn i en kollektivportefølje (kundeportefølje) og en selskapsportefølje jfr. forsikringsvirksomhetsloven § 9-7. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger som skal dekke de kontraktsfastsatte forpliktelser. Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene. Pensjonskassen har valgt en samlet kapitalforvaltning, slik at fordeling til (resultat og balanseposter) kollektiv- og selskapsportefølje er gjennomført etter hvor stor del av aktiva den respektive portefølje "eier".

#### **Finansiell risiko**

Pensjonskassens systemer for styring og kontroll er tilpasset de lovmessige krav for å sikre en forsvarlig kapitalforvaltning. Det gjennomføres risikoanalyser basert på Kredittilsynets stresstest for livforsikringselskap og pensjonskasser hvor det tas hensyn til de ulike risikoelementer som markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko. Regnskapet er satt opp i henhold til forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak av 20.12.2011 gjeldende fra 01.01.2011 og balansepostene er vurdert i samsvar med forskriftens bestemmelser markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko.



## Note 2. Oppgave over beholdning av aksjer pr. 31.12.2020

Aksjer: Selskapets navn	Antall aksjer	Aksjens kurs	Samlet verdi	Aksjens kjøpskurs	Kursverdi		Utbytte
					Kostpris	- Kostpris	
<b>NORSKE:</b>							
Eiendomsspar	850	435,00	369 750	155,03	131 773	237 977	2 763
DNO Int.	19 000	6,95	132 107	13,34	253 480	-121 373	0
Gjensidige Forsikring	2 100	190,70	400 470	87,72	184 203	216 267	25 725
Mowi	1 800	188,03	338 445	58,01	104 415	234 030	4 680
Norsk Hydro	8 700	39,60	344 477	27,81	241 970	102 507	10 875
Orkla	4 500	86,45	389 025	44,72	201 240	187 785	11 700
Schibsted A	950	363,55	345 373	120,15	114 142	231 231	0
Schibsted B	950	317,20	301 340	120,15	114 142	187 198	0
Adevinta	1 912	142,80	273 034	38,13	72 912	200 122	0
Equinor	2 300	144,73	332 868	129,53	297 918	34 950	15 544
Telenor	2 300	145,23	334 018	129,43	297 687	36 331	20 010
Yara	1 200	358,45	430 140	251,35	301 621	128 519	39 600
Bonheur	1 850	240,50	444 925	82,94	153 437	291 488	7 955
Wall.Wilhelmsen Log	7 500	22,78	170 813	28,90	216 778	-45 966	0
W.Wilhelmsen Hold.A	1 600	167,75	268 400	178,50	285 606	-17 206	3 200
Treasure	20 000	18,63	372 500	20,43	408 684	-36 184	8 000
Olav Thon Eiendom	2 500	180,75	451 875	98,60	246 496	205 379	0
Sparebank 1 Østlandet	4 200	97,25	408 450	89,78	377 075	31 375	19 236
Sparebank1 Telemark	3 377	138,50	467 715	114,83	387 765	79 950	19 587
Kongsberg Gruppen	3 000	173,90	521 700	126,20	378 595	143 105	37 500
Ocean Yield	5 500	26,50	145 750	55,76	306 656	-160 906	17 748
Polaris Media	11 000	53,75	591 250	27,50	302 502	288 748	0
Kilron	40 000	17,80	712 000	9,69	387 587	324 413	20 000
Aker BP	1 350	215,60	291 060	293,17	395 785	-104 725	15 081
<b>Sum norske</b>			<b>8 837 482</b>		<b>6 162 469</b>	<b>2 675 013</b>	<b>279 204</b>
<b>UTENLANDSKE:</b>							
Prosafe	247	1,06	262	1 220,49	301 461	-301 199	0
Stolt-Nielsen	2 100	111,00	233 100	146,52	307 695	-74 595	4 628
<b>Sum utenlandske</b>			<b>233 362</b>		<b>609 156</b>	<b>-375 794</b>	<b>4 628</b>
<b>Sum samtlige aksjer</b>			<b>9 070 844</b>		<b>6 771 625</b>	<b>2 299 219</b>	<b>283 832</b>

## Note 3. Oppgave over bankinnskudd etc.

			<u>Renter</u>
Danske Bank (ekskl. skattetrekkkonto)		927 734	2 477
Sparebank 1 Telem.		2 515 614	18 452
Drangedal og Tørdal Spb		2 169 582	31 211
Bank skattetrekk		32 755	7
Fordring premieinntekter		242 852	
Pantelån ansatte		397 500	6 450
<b>Sum bankinnskudd etc.</b>		<b>6 286 037</b>	<b>58 597</b>
<b>SUM FORMUE</b>		<b>15 356 882</b>	<b>Sum utbytter og renter</b> <b>342 427</b>



## Note 4 Innskutt egenkapital / Egenkapitalendring

	Andeler a kr 100	Eier andel	
Holta & Co AS	7 500	100 %	750 000
	<u>7 500</u>	<u>100 %</u>	<u>750 000</u>

## Egenkapitalendring

	2020	2019	2018	2017	2016
Egenkapital pr. 01.01. x)	1 319 606	1 708 747	1 852 033	1 697 581	1 535 180
Innskutt egenkapital					
Årets endring i egenkapital	-	-	-	-	-
Årets resultat	17 701	-389 140	-143 286	154 452	162 401
Egenkapital pr. 31.12. x)	<u>1 337 306</u>	<u>1 319 606</u>	<u>1 708 747</u>	<u>1 852 033</u>	<u>1 697 581</u>

x) Eksklusiv Risikoutjevningfond

## Note 5. Kursreguleringsfond.

Kursreguleringsfondet har i 2020 endret seg som følger:

Saldo pr. 01.01.20	1 617 934
- Realisert gevinst v/salg aksjer	
Kursøkning aksjebeholdning i 2020	338 535
Kursreduksjon aksjebeholdning i 2020	-
<u>Saldo 31.12.20</u>	<u>1 956 469</u>

Aksjer og obligasjoner er oppført til markedsverdi i Balansen.

Fra 01.01.2020 til 31.12.2020 er det skjedd følgende endringer i markedsverdien

	01.01.20	Kjøpt i 2020	Kursendring	Solgt i 2020	31.12.20
Kursverdi aksjer	8 460 524	395 785	374 240	-159 703	9 070 846
Kursverdi obligasjoner	-	-	-	-	-
<u>Sum</u>	<u>8 460 524</u>	<u>395 785</u>	<u>374 240</u>	<u>-159 703</u>	<u>9 070 846</u>

## Note 6. Pensjonsutbetalinger.

Følgende pensjonsutbetalinger er foretatt i 2020:

### Alderspensjon:

Svein Thore Edvardsen	324 414
Emil Aubert	474 774
<u>Sum Pensjonsutbetalinger</u>	<u>799 188</u>



## Note 7. Solvenskapitaldekning

For å investere i aksjer og obligasjoner er det påkrevet at pensjonskassen er i besittelse av finansiell bufferkapital for å motstå store markedssvingninger.

Bufferkapitalen basert på stresstest I pr. 31.12 består av følgende elementer :

	mill NOK	2020	2019
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko		4,861	3,058
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko		1,978	1,780
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko		-	-
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko		0,878	1,107
Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt		7,717	5,944
Samlet tapspotensial før operasjonell risiko		6,010	4,375
Operasjonell risiko		0,048	0,045
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt		-0,909	-0,663
<b>Samlet risiko</b>		<b>5,150</b>	<b>3,757</b>
<b>Pensjonskassens soliditetssituasjon viser pr 31.12</b>			
Ansvarlig kapital med overgangsregel		7,763	3,938
<b>Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital</b>		<b>2,613</b>	<b>0,181</b>
<b>Solvenskapitaldekning med overgangsregel (krav mint 100</b>		<b>151 %</b>	<b>105 %</b>
Ansvarlig kapital uten overgangsregel		7,763	3,938
<b>Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital</b>		<b>2,613</b>	<b>2,613</b>
<b>Solvenskapitaldekning uten overgangsregel</b>		<b>151 %</b>	<b>105 %</b>

## Note 8: Resultatanalyse

(beløp i tusen kroner)	2020	2019	2018	2017	2016
Renteresultat	451	326	109	481	365
Risikoresultat	-349	-1 012	-122	-152	-52
Administrasjonsresultat	-26	95	57	-45	70
Sum	76	-592	44	284	383

Summen tilsvare resultatet av forsikringsvirksomheten i og årets avsetning i pensjonistenes overskuddsfond.

**Renteresultat:** Resultat som følge av at inntekter fra finansielle eiendeler avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

**Risikoresultat:** Resultat som følge av at dødelighet og uførhet i perioden avviker fra det som er forutsatt i premietariffen med av årets gjenforsikringspremie.



	2020	2019	2018	2017	2016
Risikoresultat					
Risikopremie uførhet	47 464	-45 074	41 218	40 448	46 544
Annet	-	-	-	-	-
<b>Ordinært risikoresultat uførhet</b>	<b>47 464</b>	<b>-45 074</b>	<b>41 218</b>	<b>40 448</b>	<b>46 544</b>
Risikopremie opplevelse	-334 370	-335 376	-403 307	-436 644	-366 385
Annet	-	-	-	-	-
<b>Resultat opplevelsesrisiko</b>	<b>-334 370</b>	<b>-335 376</b>	<b>-403 307</b>	<b>-436 644</b>	<b>-366 385</b>
Risikopremie død	8 546	153 367	301 006	301 626	280 930
Annet	-	-648 647	-4 185	-	-
<b>Resultat dødsrisiko</b>	<b>8 546</b>	<b>-495 280</b>	<b>301 006</b>	<b>301 626</b>	<b>280 930</b>
<b>Totalt risikoresultat før reassuranse</b>	<b>-278 360</b>	<b>-875 730</b>	<b>-61 083</b>	<b>-94 570</b>	<b>-38 911</b>
Reassuranse premie	-70 946	-136 673	-57 253	-57 253	-13 460
Reassuranse erstatninger	-	-	-	-	-
<b>Reassuranseresultat</b>	<b>-70 946</b>	<b>-136 673</b>	<b>-57 253</b>	<b>-57 253</b>	<b>-13 460</b>
<b>Netto risikoresultat etter reassuranse</b>	<b>-349 306</b>	<b>-1 012 403</b>	<b>-122 521</b>	<b>-151 823</b>	<b>-52 371</b>
Forfalt kostnadspremie (inkl rentegaranti)	277 361	255 731	267 412	168 541	236 394
Fra administrasjonsreserven for pensjonister	34 365	33 602	21 794	-	-
Faktiske administrasjonskostnader	-337 701	-194 688	-232 262	-213 809	-166 847
Annet	-	-	-	-	-
<b>Kostnadsresultat</b>	<b>-25 975</b>	<b>94 645</b>	<b>56 944</b>	<b>-45 268</b>	<b>69 547</b>
<b>Regnskapsmessig risikoresultat</b>	<b>-349 306</b>	<b>-1 012 403</b>	<b>-122 521</b>	<b>-151 823</b>	<b>-52 371</b>
Netto Finansinntekter	1 056 970	1 467 245	-434 633	1 077 743	553 434
(Til)/fra Kursreguleringsfond	-338 535	-876 336	780 016	-262 436	456 856
Sum garanterte renter premiereserve	-267 087	-265 194	-228 308	-229 757	-247 704
Garanterte renter premiefond/ POF	-	-	-7 698	-13 340	-29 660
Annet (rentegarantipremie)	-	-	-	-91 106	-368 034
<b>Renteresultat</b>	<b>451 348</b>	<b>325 715</b>	<b>109 377</b>	<b>481 104</b>	<b>364 892</b>
<b>Sum resultatelementer</b>	<b>76 067</b>	<b>-592 043</b>	<b>43 800</b>	<b>284 013</b>	<b>382 068</b>
Overskudd rentegaranti	-	-	-	-	-
Disponering til pensjonistenes overskuddsfond	-274 847	-	-43 332	-100 000	-150 000
Disponert til premiefondet	-131 411	-119 017	-63 377	-371 576	-197 468
Disponering til tilleggsavsetninger	-40 925	-203 291	-2 688	-9 528	-17 434
<b>Sum resultat etter disponering over resultat</b>	<b>-371 116</b>	<b>-914 351</b>	<b>-65 597</b>	<b>-197 091</b>	<b>17 176</b>
<b>Rentegarantipremie til EK inkl. forv.</b>	<b>292 823</b>	<b>292 823</b>	<b>-</b>	<b>209 449</b>	
<b>Sum</b>	<b>-78 293</b>	<b>-621 528</b>	<b>-65 597</b>	<b>12 358</b>	
<b>Resultat teknisk regnskap</b>	<b>-78 293</b>	<b>-621 528</b>	<b>-65 597</b>	<b>12 358</b>	
<b>Resultatført av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>111 479</b>	<b>240 442</b>	<b>-75 141</b>	<b>148 358</b>	
Resultat før skattekostnad	33 186	-381 086	-140 738	160 716	147 467
Skattekostnad	11 321	4 648	2 548	6 265	-2 243
<b>Total resultat</b>	<b>21 865</b>	<b>-385 733</b>	<b>-143 286</b>	<b>154 451</b>	<b>162 401</b>
Overført til risikoutjevningfond	4 165	3 407	-	-	-
Overført til/fra egenkapital	17 700	-389 140	-143 286	154 451	162 401
	<b>21 865</b>	<b>-385 733</b>	<b>-143 286</b>	<b>154 451</b>	<b>162 401</b>



## Note 9: Overskuddsdeling

(beløp i hele kroner)	2020		2019	
		i % av resultat		i % av resultat
Resultat til disponering	21 865	100,0 %	-385 733	100,0 %
Overført til/fra premiefond/POF	-	0,0 %	-	0,0 %
Overført fond for urealiserte gevinster	-	0,0 %	-	0,0 %
Overført til/fra riskoutjevningsfond	4 165	19,0 %	3 407	-0,9 %
Overført til/fra tilleggsreserve	-	0,0 %	-	0,0 %
Overført til/fra egenkapital	17 700	81,0 %	-389 140	100,9 %
Sum disponering	21 865	100,0 %	-385 733	100,0 %

## Note 10: Premiefond og pensjonistenes overskuddsfond

### Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie

(beløp i kroner)	Totalt
Premiefond	321 503
Årets premie	1 199 328
Premiefondets størrelse ift. årlig premie - %	26,8 %

### Premiefondets anvendelse de siste 5 år

(beløp i hele kroner)	2020	2019	2018	2017	2016
Inngående balanse	190 092	71 075	384 917	464 807	1 022 745
Garantert rente	-	-	7 698	13 340	29 660
Premieinnbetaling	-	-	-384 917	-537 041	-785 056
Overført fra Pensj.overskuddsfond *)	-	-	-	72 235	-
Resultatdisponering	131 411	119 017	63 377	371 576	197 458
Utgående balanse	321 503	190 092	71 075	384 917	464 807

\*) Dersom avsetningen i Pensjonistenes overskuddsfond er større enn det som er nødvendig for å kunne regne pensjonistenes pensjoner med en regulering tilsvarende økningen i folketrygden (G), skal overskytende midler overføres til premiefondet.

### Pensjonistenes overskuddsfond.

Pensjonistenes overskuddsfond:	2020
Inngående balanse 01.01.	43 332
Garantert rente	-
Overført premiereserven	-
Overført fra Pensjonistenes overskuddsfond	-
Resultatdisponering	274 847
Utgående balanse 31.12.	318 179

## Note 11 Kapitalavkastningsrente

	2020	2019	2018	2017	2016
Inkl kursreguleringsfondet	8,88 %	16,57 %	-3,70 %	11,51 %	8,35 %
Fra 2010 etter modifisert Dietz-metode	7,14 %	8,88 %	2,85 %	11,97 %	4,85 %

Avkastningen er bergnet for Kollektivporteføljen alene og med modifisert Dietz-metode.


**Note 12: Solvensberegning i tusen kroner**

	2020		2019	
Netto ansvarlig kapital	-	-	1 319	1 319
50 % av tilleggsavsetningen	606		586	
50 % av risikoutjevningssfond	31	637	28	614
Solvensmarginkapital		637		1 933
Minstekrav til Solvensmargin		461		430
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav		138,2 %		449,2 %

**Note 13: Endringer i forsikringsmessige forpliktelser**

	Premie reserve	Tilleggsavsetninger	Kursreguleringsfond	Erstatningsavsetninger	Premiefond/POF
1. Inngående balanse	9 761 679	1 171 401	1 617 934	-	233 424
2. Resultatførte endr. i forsikringsforpliktelser:			a)		
2.1 Netto res.førte avsetn.	341 038	40 925	338 535		
2.2 Overskudd på avkastn.res.	-	-	-	-	406 259
2.3 Risikores. tilordn. forsikr.kontr.	-	-	-	-	-
2.4 Annen tilordn. av oversk.	-	-	-	-	-
2.5 Justering av forsikr.forpl. fra andre res.komponenter	-	-	-	-	-
Sum res.ført endr. i forsikr.forpl.	341 038	40 925	338 535	-	406 259
3. Ikke res.f. endr. i forsikr.forpl.:					
3.1 Overføringer mellom fond /dekning av premie		-	-	-	
3.2 Overføringer til/fra selsk.		-	-	-	
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:					
4. Utgående balanse	10 102 717	1 212 326	1 956 469	-	639 683

a) Post 2.1 er 90,5 % av total urealisert verdiøkning på verdipapirene.

**Pensjonistenes overskuddsfond**

	<b>220</b>
Pensjonistenes overskuddsfond 01.01.	43 332
Overført fra andre selskaper	-
Pensjonsregulering	-
3 % garantert rente	-
Overskudd på avkastningsresultatet	274 847
Risikoresultat tilordnet	-
Pensjonistenes overskuddsfond 31.12.	318 179

**Note 14. Pensjonspremier**

	2020	2019
Årets pensjonspremie er beregnet totalt til:	996 535	1 056 948
Årets reguleringspremie	202 793	629 606
Sum premier	1 199 328	1 686 554

**Herav:**

Innbetalt premie	957 138
Dekket fra premiefondet	-
Dekket fra pensjonistenes overskuddsfond	-
Fordring på premieinntekter	242 190
Sum	1 199 328

**Note 15. Premieinntekter/gjenforsikring**

Pensjonskassen har en etablert gjenforsikringsavtale.



## Note 16. Administrasjonskostnader

Administrasjonskostnadene fordeler seg slik:

	2020	2019
Lønn	-	-
Honorar til revisor - Revisjon, inkl mva	68 750	81 250
Honorar til revisor - Bistand, inkl mva.	64 000	90 125
Honorar til aktuar, inkl mva	176 270	-
Honorar/gebyrer Finanstilsynet	22 000	16 000
Diverse omkostninger	6 681	7 313
<b>Sum</b>	<b>337 701</b>	<b>194 688</b>

## Note 17 Skattekostnad

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2020	2019	2018	2017	2016
Betalbar skatt	15 000	4 397	1 859	4 757	4 385
Endring i utsatt skatt	-	-	-	-	-
Før mye avsatt tidligere år	-3 679	-600	-230	-371	-4 176
Kildeskatt aksjeutbytte	851	920	920	1 879	2 034
Skattekostnad ordinært resultat	11 321	4 648	2 549	6 265	2 243

Betalbar skatt i balansen:	2020	2019	2018	2017	2016
Inntektsskatt	-	-	-	-	-
Formuesskatt 0,15% *)	15 000	4 397	1 859	4 757	4 385
Betalbar skatt i balansen:	15 000	4 397	1 859	4 757	4 385

\*) Pensjonskassen legges 0,15 % formuesskatt av ligningsmessig formue.

Avstem. fra nominell til faktisk skattesats:	2020	2019	2018	2017	2016
Resultat før skattekostnad	33 186	-381 085	-140 737	160 716	-42 144
Forventet Inntektsskatt	-	-	-	-	-
<u>Skatteeffekt av følgende poster:</u>					
Permanente forskjeller	-	-	-	-	-
Formuesskatt 0,15%	-15 000	-4 397	-1 859	-4 757	-4 385
Før mye avsatt skatt tidligere år	3 679	600	230	371	4 176
Endring i nedvurdering av utsatt skattefordel	-	-	-	-	-
Fremførbart underskudd	-	-	-	-	-
Kildeskatt aksjeutbytte	-	-851	-920	-1 879	-2 034
Resultat etter skattekostnad	21 865	-385 733	-143 286	154 451	-44 387
Effektiv skattesats	34,1 %	-1,0 %	-1,2 %	2,7 %	-0,5 %

## Note 18 Beskrivelse av Pensjonsordningen

Pensjonsordningen omfatter ansatte i Holta & Co AS og Aubert Invest AS. Ordningen er ytelsesbasert etter lov om tjenestepensjon. Per 31.12.2020 hadde pensjonskassen 3 aktive og 2 pensjonister i LOF-ordningen, som fordeler seg på

Alderspensjon	2
Ektefellepensjon	0
Barnepensjon	0



Holta & Co AS' Konsempensjonskasse

## KONTANTSTRØMANALYSE

<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter:</b>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultat før skattekostnad	33 186	-381 085
Periodens betalte skatter (Inkl. kildeskatt aksjeutbytte GE)	-11 321	-4 303
Verdiendring aksjer	-374 240	-1 019 944
Gevinst ved salg av aksjer	-451 787	-369 194
Endring fordringer	447 555	-170 369
Endring kortsiktig gjeld	12 585	-41 327
Endring forsikringsmessige avsetninger	<u>1 126 757</u>	<u>2 662 526</u>
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	<u>782 735</u>	<u>676 304</u>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter:</b>		
Salg av aksjer	611 489	1 216 970
Kjøp av aksjer	<u>-395 785</u>	<u>-1 359 267</u>
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>215 704</u>	<u>-142 297</u>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter:</b>		
Endring av pantelån (utlån)	<u>32 500</u>	<u>35 000</u>
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>32 500</u>	<u>35 000</u>
Netto endring i kontanter	1 030 939	569 007
Beholdning av kontanter ved periodens begynnelse	<u>4 614 746</u>	<u>4 045 739</u>
= Beholdning av kontanter ved periodens slutt	<u><u>5 645 685</u></u>	<u><u>4 614 746</u></u>

09kontstrom2020-alt 11



## GABLER

## AKTUARBERETNING 2020 FOR HOLTA PENSJONSKASSE

Gabler Pensjonstjenester AS er ansvarshavende aktuar for Holta Pensjonskasse. Som pensjonskassens ansvarshavende aktuar sørger Gabler Pensjonstjenester AS for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Etter vår vurdering er de forsikringstekniske avsetningene i balansen pr. 31.12.2020 og tilordning av resultat fastsatt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Rimeligheten i fordelingen i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-13 (Tilordning av avkastning, overskudd) og § 3-14 (Overskudd på risikoresultatet) er vurdert i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-18 (Anvendelse av overskudd tilordnet kontrakten).

Pensjonskassen har benyttet pristariffer som er meldt til Finanstilsynet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-7 (Meldeplikt og tilsyn med pristariffer). Premiereserven for de kontraktfastsatte forpliktelsene er beregnet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-9 (Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser).

## Resultatelementer i teknisk resultat og deres anvendelse:

	Resultat	Resultat anvendt til					Opptjent EK
		TA	RUF	PF	POF	Pr.res. fripoliser	
Risikoresultat	-349 306						-349 306
Renteresultat	451 349	40 925	4 165	131 411	274 847		0
Administrasjonsresultat	-25 975						-25 975
Rentegaranti- og fortj. premie	292 823						292 823
<b>Til sammen</b>	<b>368 891</b>						<b>-82 458</b>

TA = Tilleggsavsetninger, RUF = Risikoutjevningfond, PF = Premiefond, POF = pensjonistenes overskuddsfond, EK = Egenkapital

Gjennomsnittlig beregningsrente for premiereserve er 2,69 %, og gjeldende beregningsrente for premie er 2,0 %. Tilleggsavsetninger utgjør 12,0 % av premiereserve. Solvenskapitaldekningsprosent er 151 med overgangsregler og 151 uten overgangsregler. Alle størrelsene er pr 31.12.2020.

Bærum, 10. mars 2021  
Gabler Pensjonstjenester AS

Dag Svege  
Aktuar



BDO AS  
Leirvøllen 21A, 3736 Skien  
Løkkebakken 24, 3770 Kragere

## Uavhengig revisors beretning

Til styret i Holta & Co As Konsernpensjonskasse

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Holta & Co As Konsernpensjonskasse.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2020
- Resultatregnskap for 2020
- Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2020
- Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene 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 pensjonskassen 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.

### Annen informasjon

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen.

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

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

Dersom vi, på bakgrunn av arbeidet vi har utført, konkluderer med at disse andre opplysningene inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å uttale oss om dette. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

### Styret 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



## **BDO**

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 pensjonskassens 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

### **Uttalelse om andre lovmessige krav**

#### Konklusjon om årsberetningen

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

### **BDO AS**

Espen Åsulfsen  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



## PENNEO

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

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

### Espen Åsulfsen

Partner

Serienummer: 9578-5995-4-86713

IP: 188.95.xxx.xxx

2021-03-25 15:14:18Z



Penneo Dokumentnøkkel: ZEMJH-Q8E2M-UH6IF-4G8W4-5TQCV-XLW3O

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

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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