



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 354 584
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: FORTUM PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Askekroken 11
0277 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

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: Heidi Anethe Nussle
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.03.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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, 02.07.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	11 528 034	1 845 093
Avgitte gjenforsikringspremier	27	-30 000	-28 900
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3		292 746 350
Sum premieinntekter for egen regning		11 498 034	294 562 543
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		6 382 057	3 979 159
Verdiendringer på investeringer		27 745 578	-12 153 020
Realisert gevinst og tap på investeringer		2 102 238	329 556
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		36 229 873	-7 844 305
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Andre forsikringsrelaterte inntekter		35 197	6 502 875
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	4	-9 805 102	-2 254 290
Utbetalte pensjoner m.v.		-9 805 102	-2 254 290
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
Sum pensjoner m.v.		-9 805 102	-2 254 290
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve m.v, brutto.	18	-13 251 342	-293 704 042
Endring i premiereserve m.v.		-13 251 342	-293 704 042
Endring i tilleggsavsetninger	18	-1 683 529	-35 129 562
Endring i kursreguleringsfond	18	-15 592 558	
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	18	-677 387	-276 453
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3		35 129 562



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelser		-31 204 816	-293 980 495
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	18	-10 279 571	
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	18		-702 157
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-10 279 571	-702 157
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		-963 971	-214 523
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5, 6	-2 257 892	-748 988
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-3 221 863	-963 511
Andre forsikringsrelaterte kostnader		-391	
Resultat av teknisk regnskap		-6 748 639	-4 679 340
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		472 242	267 480
Verdiendringer på investeringer		1 681 863	-756 712
Realisert gevinst og tap på investeringer		155 560	22 153
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		2 309 665	-467 079
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		-71 331	-14 420
Resultat av ikke-teknisk regnskap		2 238 334	-481 499
Resultat før skattekostnader		-4 510 305	-5 160 839
Skattekostnader	7		
Resultat før andre inntekter og kostnader		-4 510 305	-5 160 839



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
TOTALRESULTAT		-4 510 305	-5 160 839



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Investeringer som holdes til forfall	8	2 092 549	1 906 320
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		2 092 549	1 906 320
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 12	6 157 642	8 491 518
Rentebærende verdipapirer	10, 12	6 757 977	11 678 106
Utlån og fordringer	11, 12	20 712	454 091
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		12 936 331	20 623 715
Sum investeringer		15 028 880	22 530 035
Fordringer			
Fordringer knyttet til premieinntekter	15	956 872	
Andre fordringer	15	36 161	
Sum fordringer		993 033	0
Andre eiendeler			
Kasse, bank		59 539 904	386 298
Sum andre eiendeler		59 539 904	386 298
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	16	428 101	259 634
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		75 989 918	23 175 967
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Investeringer som holdes til forfall	8	57 577 799	32 643 220
Utlån og fordringer			2 743 547
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		57 577 799	35 386 767
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 12	169 431 360	145 406 062
Rentebærende verdipapirer	10, 12	185 949 958	199 972 174
Utlån og fordringer	11, 12	569 909	7 775 702



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		355 951 227	353 153 938
Sum investeringer i kollektivporteføljen		413 529 026	388 540 705
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
Sum eiendeler i kundeporteføljen		413 529 026	388 540 705
SUM EIENDELER		489 518 944	411 716 672
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital		27 876 439	27 876 439
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningssfond			2 988 605
Annen opptjent egenkapital		-7 384 697	-5 862 996
Sum opptjent egenkapital		-7 384 697	-2 874 391
Sum egenkapital		20 491 742	25 002 048
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.	18, 19	306 955 384	293 704 042
Tilleggsavsetninger	18, 19	36 813 091	35 129 562
Kursreguleringsfond	18, 19	15 592 558	
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	17, 18, 19	54 167 993	56 718 497
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		413 529 026	385 552 101



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
Avsetninger for forpliktelse			
Forpliktelse ved skatt		0	0
Andre avsetninger for forpliktelse	22	333 555	
Sum avsetninger for forpliktelse		333 555	0
Forpliktelse			
Andre forpliktelse	23	55 164 620	1 009 588
Sum forpliktelse		55 164 620	1 009 588
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			152 936
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		489 518 943	411 716 673



SIGNICAT

2019 Pensjonskasseregnskap - Fortum Pensjonskasse .pdf
2019 Pensjonskasseregnskap - Fortum Pensjonskasse .pdf
2019 Pensjonskasseregnskap - Fortum Pensjonskasse .pdf
2019 Pensjonskasseregnskap - Fortum Pensjonskasse .pdf
2019 Pensjonskasseregnskap - Fortum Pensjonskasse .pdf

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Sundbø, Kjersti	BANKID_MOBILE	2020-03-26 07:44
Nygaard, Geir Tore Martin	BANKID_MOBILE	2020-03-26 12:32
Rødal, Catharina Zelow	BANKID_MOBILE	2020-03-25 22:07
Korneliussen, Torleif	BANKID_MOBILE	2020-03-27 10:22
Braathen, Knut	BANKID	2020-03-26 12:51

This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



SIGNICAT

2019 Pensjonskasseregnskap Fortum Pensjonskasse.pdf

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Nussle,Heidi Anethe GAMMELENG	BANKID_MOBILE	2020-03-25 17:59

This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Fortum Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2019	01.10. - 31.12.2018
TEKNISK REGNSKAP	Note		
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	11 528 034	1 845 093
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	27	-30 000	-28 900
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3	0	292 746 350
Sum premieinntekter for egen regning		11 498 034	294 562 543
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		6 382 057	3 979 159
2.4 Verdiendringer på investeringer		27 745 578	-12 153 020
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		2 102 238	329 556
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		36 229 874	-7 844 306
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		35 197	6 502 875
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	4	-9 805 102	-2 254 290
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3	0	0
Sum pensjoner		-9 805 102	-2 254 290
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	18	-13 251 342	-293 704 042
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	18	-1 683 529	-35 129 562
6.3 Endring i kursreguleringsfond	18	-15 592 558	0
6.4.1 Endring i premiefond	18	-677 387	-276 453
6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3	0	35 129 562
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		-31 204 816	-293 980 495
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	18	-10 279 571	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	18	0	-702 157
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-10 279 571	-702 157
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-963 971	-214 523
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5, 6	-2 257 892	-748 988
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-3 221 863	-963 511
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		-391	0
11. Resultat av teknisk regnskap		-6 748 639	-4 679 340



Fortum Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP	31.12.2019	01.10. - 31.12.2018
IKKE-TEKNISK REGNSKAP		
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	472 242	267 480
12.4 Verdiendringer på investeringer	1 681 863	-756 712
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	155 560	22 153
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	2 309 665	-467 079
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		
14.1 Forvaltningskostnader	-71 331	-14 420
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-71 331	-14 420
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	2 238 333	-481 499
16. Resultat før skattekostnad	-4 510 305	-5 160 839
17. Skattekostnader	7	0
18. Resultat før andre inntekter og kostnader	-4 510 305	-5 160 839
19. Andre inntekter og kostnader	0	0
20. Totalresultat	-4 510 305	-5 160 839
Avkastning til risikoutjevningsfond	-92 681	0
Overført til/fra risikoutjevningsfond	3 081 286	-702 157
Overført til/fra annen opptjent egenkapital	1 521 701	5 862 996
Sum overføringer	4 510 305	5 160 839



Fortum Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2019	31.12.2018
EIENDELER	Note		
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	8	2 092 549	1 906 320
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 12	6 157 642	8 491 518
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	10, 12	6 757 977	11 678 106
2.4.3 Utlån og fordringer	11, 12	20 712	454 091
Sum investeringer		15 028 880	22 530 035
3. Fordringer			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	15	956 872	0
3.2 Andre fordringer	15	36 161	0
Sum fordringer		993 032	0
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		59 539 904	386 298
Sum andre eiendeler		59 539 904	386 298
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	16	428 101	259 634
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		428 101	259 634
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		75 989 918	23 175 967
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	8	57 577 799	32 643 220
6.3.2 Utlån og fordringer		0	2 743 547
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 12	169 431 360	145 406 062
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	10, 12	185 949 958	199 972 174
6.4.3 Utlån og fordringer	11, 12	569 909	7 775 702
Sum investeringer i kollektivporteføljen		413 529 026	388 540 705
Sum eiendeler i kundeporteføljene		413 529 026	388 540 705
SUM EIENDELER		489 518 944	411 716 672



Fortum Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2019	31.12.2018
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital		27 876 439	27 876 439
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		0	2 988 605
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		-7 384 697	-5 862 996
Sum opptjent egenkapital		-7 384 697	-2 874 391
13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	18, 19	306 955 384	293 704 042
13.2 Tilleggsavsetninger	18, 19	36 813 091	35 129 562
13.3 Kursreguleringsfond	18, 19	15 592 558	0
	17, 18, 19	54 167 993	56 718 497
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner			
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		413 529 026	385 552 101
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	22	333 555	0
Sum avsetninger for forpliktelser		333 555	0
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	23	55 164 620	1 009 588
Sum forpliktelser		55 164 620	1 009 588
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		0	152 936
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		0	152 936
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		489 518 944	411 716 672

Lysaker, 23. mars 2020

I styret for Fortum Pensjonskasse

Catharina Zelow Rødal
styremedlem

Kjersti Sundbø
Styrets leder

Torleif Korneliussen
styremedlem

Knut Braathen
styremedlem

Geir Tore Martin Nygaard
styremedlem

Heidi Anethe Nussle
Daglig leder



Fortum Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2019	2018
Utbetalt gjenforsikring	-30 000	-28 900
Utbetale pensjoner	-10 138 827	-2 275 533
Innbetalinger refusjoner	162 216	0
Innbetalinger vedrørende driften	5 936	0
Innbetalinger av renter	3 931 181	10 278 966
Innbetalinger av utbytte	2 347 088	-32 003
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig *	51 956 513	-814 388
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	48 234 108	7 128 142
Realisert gevinst ved salg av investeringer	1 636 957	424 765
Realisert tap ved salg av investeringer	-782 379	-73 057
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	2 446 993	-412 746 312
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	3 301 570	-412 394 604
Innbetaling av kjernekapital	0	27 876 439
Innbetaling av annen egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	0	27 876 439
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	51 535 678	-377 390 023
Tilgang av likviditet ifbm stiftelse	0	385 984 871
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	8 594 848	0
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	60 130 525	8 594 848



Fortum Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.
31.12.2019

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko- utjevningfond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 01.10.2018	27 876 439	2 286 448	0	2 286 448	30 162 887
Resultat før andre inntekter og kostnader			-5 160 839	-5 160 839	-5 160 839
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			-5 160 839	-5 160 839	-5 160 839
Endring i risikoutjevningfond		702 157	-702 157	0	0
Sum disponeringer		702 157	-5 862 996	-5 160 839	-5 160 839
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2018	27 876 439	2 988 605	-5 862 996	-2 874 391	25 002 048
Resultat før andre inntekter og kostnader			-4 510 305	-4 510 305	-4 510 305
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			-4 510 305	-4 510 305	-4 510 305
Endring i risikoutjevningfond		-2 988 605	2 988 605	0	0
Sum disponeringer		-2 988 605	-1 521 701	-4 510 305	-4 510 305
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.19	27 876 439	0	-7 384 697	-7 384 697	20 491 742

Annen innskutt egenkapital pr 1.10.18 er innbetalt i forbindelse med stiftelsen av pensjonskassen. Risikoutjevningfondet er overført fra Hafslund og Infratek Pensjonskasse i forbindelse med opprettelsen av Fortum Pensjonskasse.



Fortum Pensjonskasse

Noter til årsregnskapet

1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapsforskriften

Regnskapet er satt opp i samsvar med god regnskapsskikk, i henhold til regnskapsloven, og forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak.

Skatt

Pensjonskassen skattelegges etter samme regelverk som livsforsikringselskaper. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar inntektsskatt, regulert med for lite/for mye avsatt tidligere år, betalbar formueskatt og endring i utsatt skatt. Beregning av utsatt skatt/skattefordeler er forskjøll mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. De regnskapsmessige verdiene vil i noen tilfeller være basert på estimer og forutsetninger som er beheftet med usikkerhet og derav kunne avvike fra endelig skattemessige verdier. Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at pensjonskassen vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd i senere periode til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Pensjonskassen illegges 0,15 % i formueskatt av ligningsmessig nettoformue

Fritaksmetoden er i pensjonskassen kun gjeldende for investeringer i selskapsporteføljen. Den andel av realisert gevinst og tap som tilordnes ikke-teknisk regnskap på investeringer innenfor fritaksmetoden behandles som permanent forskjøll, og er ikke skattepliktig.

Forsikringsmessige forhold

I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetslovens § 3-11 er pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kollektivportefølle og en selskapsportefølle. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfastsatte forpliktelser, dvs. summen av de forsikringsmessige forpliktelsene og risikoutjevningfondet. Selskapsporteføljen vil bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld. I samme grad som eiendelene fordeles mellom porteføllene, vil tilhørende inntekter følge samme fordeling.

Etter årets disposisjoner rebalanseres balansen slik at kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene og risikoutjevningfondet.

Fordelingen av resultatet er basert på gjennomsnittet av fordelingen av balansen mellom kollektivporteføljen og selskapsporteføljen før rebalansering. Det vil si, gjennomsnittet av regnskapet pr. 31.12 forrige år, årets delårsregnskaper og regnskapet pr. 31.12 dette år.

Premieinntekter

Netto premieinntekter omfatter årets forfalte premie. Forhåndsprising av premie for rentegaranti, administrasjon og fortjeneste er inkludert i premieinntektene.

Utbetalte erstatninger

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte pensjoner fratrukket fraflyttede premiereserver og endring i erstatningsavsetning. Avsetning for ikke-ferdigbehandlede eller ikke-utbetalte erstatninger ivaretas ved avsetninger.

Overføring av forsikringsforpliktelser m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringselskaper føres over resultatregnskapet under posten netto premieinntekter for mottatte reserver og erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i de forsikringsmessige avsetningene tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten endringer i forsikringsmessige avsetninger. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig fordring/ gjeld til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjene andre inntekter og kostnader.

Resultat til forsikringskundene

Garantert avkastning på premiereserven og premiefondet samt øvrig avkastning til kundene resultatføres under posten garantert avkastning og tildeling til forsikringskundene. Avkastning på risikoutjevningfondet føres under overføringer.



Premiereserve mv.

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets samlede fremtidige forsikringsforpliktelse inkludert administrasjonskostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og kostnadssetser. Premietarifene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillegg sikkerhetsmarginer som blant annet inkluderer en forventning om fremtidig utvikling på området.

Den avsatte premiereserven inneholder avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusiv oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser, inklusive fripoliser, er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven.

Tilleggsavsetninger

For å sikre soliditeten i livsforsikring, har pensjonskassen anledning til å foreta tilleggsavsetninger i forsikringsfondet. Den maksimale tilleggsavsetningen er satt til 12% av premiereservene.

Tilleggsavsetningen er en betinget kundetildelt avsetning som skal føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning og reduserer dermed årsresultatet. Tilleggsavsetning kan benyttes til dekning av den enkeltes kundes renteunderskudd ved garantert avkastning og føres i resultatregnskapet i posten til/ fra tilleggsavsetning. Det som kan trekkes er begrenset oppad til ett års rentegaranti.

Premiefond og fond for regulering av pensjoner mv.

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier "etter skatteloven" fra sponsor og tilført garantert rente. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

Fond for regulering av pensjoner mv. består av overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling i kollektivpensjonsforsikring. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelsene til pensjonistene.

Kursreguleringsfond

Årets netto urealisert gevinst / tap på finansielle eiendeler i kollektivporteføljen til virkelig verdi føres mot kursreguleringsfondet i balansen og inngår således ikke i årets resultat. Dersom denne porteføljen av finansielle omløpsmidler viser en akkumulert netto mindreværdi kostnadsføres dette tapet. Dersom finansielle anleggsmidler vurderes til å ha et konstatert varig verditap blir verdiendringen på disse papirene resultatført.

Risikoutjevningfond

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet til risikoutjevningfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen.

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi i et aktivt marked er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi i henhold til VPS eller ligningskurs. For en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, anvendes salgskurs.

Virkelig verdi i et avledet marked fremkommer ved at instrumenter handles til andre priser enn noterte priser, og verdsettelse skjer på bakgrunn av variabler som er direkte eller indirekte eller indirekte observerbare. I tillegg omfattes instrumenter som handles til noterte priser i et marked med ikke-daglig omsetning.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi. Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;
- til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen og måles til virkelig verdi
- investeringer som holdes til forfall måles til amortisert kost

Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette samt et fast forfall, og som pensjonskassen har en positiv intensjon om og evne til å holde til forfall. Holdt til forfall eiendeler regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.



2. Premieinntekter

	Offentlig 2019	Privat 2019	Totalt 2019	1.1-30.9.18	1.10.-31.12.18	Totalt 2018
Teminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	4 685 532	4 581 666	9 267 198	16 670 730	1 338 592	18 009 322
Premiefrikak			0	-	-	-
Administrasjonspremie	150 533	37 495	188 027	256 038	49 476	305 514
Forvaltningspremie	62 914	10 512	73 426			
Renlegaritipremie	1 721 011	278 371	1 999 382	574 152	457 025	1 031 177
Sum Forfalt Premie	6 619 989	4 908 044	11 528 034	17 500 920	1 845 093	19 346 013
Arspremie innbeløtt - herav trukket fra medlemmer						
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner						
Fordring på premie	-2 053 239	73 812	-1 979 428		2 743 547	
Belastet / inntektsført fra premiefond	8 673 228	4 834 234	13 507 461		-898 454	
Premiefrikak uføre						
Sum premieinntekter	6 619 989	4 908 044	11 528 034		1 845 093	

Fram til 30.9.2018 tilhørte medlemmene i pensjonskassen Hafslund og Infratek Pensjonskasse. Forfalt premie brutto i de tre første kvartalene 2018 viser derfor premie inntektsført i Hafslund og Infratek Pensjonskasse.

3. Overføring av premiereserve, pensjonskapital og tilleggsavsetninger

	2019		2018	
	Beløp	Antall	Beløp	Antall
Tilflyttet Premiereserve			292 746 390	
Tilflyttet Tilleggsavsetninger				
Tilflyttet kursreserve				
Tilflyttet Premiefond				
Tilflyttet Fond for regulering av pensjoner mm.				
1.3 Gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	0	0	292 746 390	0
5.2 Gjelder overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak / pensjonsforetak av enkeltpersoner fra pensjonskassen ved fratredelse	0	0	0	0
6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	0	0	35 129 562	0

4. Pensjoner

	2019	2018
Alderspensjon	8 478 073	2 001 057
AFP	525 327	80 370
Ektefelle- og samboerpensjon	141 099	-
Uførepensjon	818 944	172 863
Barnepensjon	3 875	-
Mottatte refusjonspensjoner	-162 216	-
Premiefrikak uføre	-	-
Sum utbetalte pensjoner brutto	9 805 102	2 254 290

5. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

	2019	2018
Revisjonshonorar *	251 250	-
Administrasjonskostnader	1 151 853	265 789
Akkuatshonorar	516 047	193 000
Finansrådgivningsavgift	18 584	-
Lønnskostnader og styrehonorar	161 851	-
Andre kostnader	158 308	290 199
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	2 267 892	748 988

* Revisjonshonorar

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2019	2018
Lovpålagt revisjon	231 250	-
Andre attestasjonstjenester	20 000	-
Skatterådgivning	-	-
Andre tjenester utenfor revisjon	-	-
Sum	251 250	-

6. Ytelser til ledende personer

Det er ingen ansatte i Fortum Pensjonskasse. Daglig leder er ansatt i Storebrand Pensjonstjenester AS. Daglig leders arbeid for pensjonskassen faktureres som del av administrasjonskostnadene fra Storebrand Pensjonstjenester AS, som totalt utgjør 1 151 853. Det er ikke gitt lån til ansatte eller ledende personer.

		2019
Geir Tore Nygaard	Styremedlem	100 000
Torleif Korneliusen	Styremedlem	41 850
Totalt		141 850



7. Skatt

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

	2019	2018
Resultat av teknisk regnskap	6 748 639	-4 679 340
Resultat av ikke-teknisk regnskap	2 238 333	-481 499
Resultat før skattekostnad	-4 610 305	-5 160 839
+/- Permanente forskjeller	-41 289	566 376
+/- Tilbakeført urealisert gevinst/rap selskapsporteføje	-1 681 863	-
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-5 095	-156
- Fremførbart underskudd	6 238 552	4 594 620
Årets skattegrunnlag	-	-
Skattesats	22 %	23 %
Skatt		
+/- Kildeskatt	-	-
Formuesskatt	-	-
Betalbar skatt	-	-
Skattekorreksjoner tidligere år	-	-
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	-	-
Årets skattekostnad	-	-

(beløp i hele kroner)	2019		2018		Netto endring
	Skatteøkende	Skattereduserende	Skatteøkende	Skattereduserende	
Midlertidige forskjeller					
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljen	-	5 251	-	156	5 095
Sum midlertidige forskjeller	-	5 251	-	156	5 095
Fremførbart underskudd	-	10 652 899	-	4 594 620	6 058 279
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	43 125	-	-	-	-43 125
Ulligning	-37 874	-37 874	-	-	-
Netto midlertidige forskjeller	-	10 615 025	-	4 594 776	6 020 249
Fører ikke utsatt skattefordel	-	-10 615 025	-	-4 594 776	-6 020 249
Grunnlag balanseføring	-	-	-	-	-
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt / skattefordel	-	-	-	-	-
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2018	-	-	-	-	-
Endring utsatt skatt / skattefordel	-	-	-	-	-

8. Obligasjoner som holdes til forfall

Debitorkategori	Pålydende verdi	Anskaffelses-kost	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Gjenstående amortisering
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	10 000 000	10 012 200	10 013 630	10 213 429	(1 430)
- Selskapsobligasjoner	48 000 000	49 110 250	48 959 075	49 200 149	151 175
Sum	58 000 000	59 122 450	58 972 705	59 413 578	149 745
Herav børsnotert	55 000 000	55 880 500	55 770 583	56 220 967	109 917
Modifisert durasjon/WAL (Weighted Average Life)			4,72		
Gjennomsnittlig effektiv rente/Amortisert Yield			2,5		
Oppløst ikke forfalte renter			697 644		
NOK	58 000 000	59 122 450	59 670 348	59 413 578	149 745

Beholdningsendringer

Inngående balanse	34 549 540
Tilgang	24 000 000
Avgang	0
Årets periodiserte over-/underkurs	423 164
Nedskrivninger/reverseringer	0
Oppløst ikke forfalte renter	697 644
Utgående balanse	59 670 348

6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Kollektivporteføje	57 577 799
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Selskapsporteføje	2 092 549
Sum		59 670 348

9. Aksjer og andeler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst
Aksjefond				
Storebrand Aksje Innland	176	9 353 020	9 970 752	617 733
Storebrand Global Indeks B	3 238	8 268 252	10 328 004	2 059 751
Storebrand Indeks Nye Markeder A	5 203	7 484 628	9 447 341	1 962 713
Storebrand Indeks - Norge	13 709	22 194 561	23 364 786	1 170 225
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	33 509	36 585 862	43 111 563	6 545 701
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret A	29 853	31 924 879	34 500 829	2 575 950
Sum aksjefond		115 791 201	130 723 275	14 932 074
Eiendomsfond				
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	35 675 106	44 815 085	44 865 727	50 642
Sum eiendomsfond		44 815 085	44 865 727	50 642
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Kollektivporteføjen	154 974 065	169 431 360	14 457 295
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Selskapsporteføjen	5 632 221	6 157 642	525 421
Sum		160 606 285	175 589 001	14 982 716



10. Rentebærende verdipapirer

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	
Obligasjonsfond Norge				
Storebrand Global Kreditt IG B	31 741 976	33 339 175	1 597 199	
Storebrand Global Obligasjon	30 444 654	31 983 283	1 538 630	
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	47 328 167	46 474 865	-853 303	
Storebrand Norsk Kreditt IG B	48 239 402	47 542 298	-697 104	
Storebrand Rente+ A	7 547 320	7 730 006	182 686	
Sum obligasjonsfond Norge	165 301 519	167 069 627	1 768 109	
Pengemarkedsfond / særvilkår bank				
Storebrand Høyrente	15 559 306	15 418 176	-141 129	
Storebrand Likviditet B	10 312 118	10 220 132	-91 987	
Sum pengemarkedsfond / særvilkår bank	25 871 424	25 638 308	-233 116	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	191 172 943	192 707 935	1 534 993	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	Kollektivporteføje	184 468 795	185 949 958	1 481 163
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	Selskapsporteføje	6 704 147	6 757 977	53 830
Sum		191 172 943	192 707 935	1 534 993

11. Utlån og fordringer

	2019	2018	
Bankinnskudd	590 622	8 208 549	
Andre fordringer	-	21 243	
Sum	590 622	8 229 792	
6.4.3 Utlån og fordringer	Kollektivporteføjen	569 909	7 775 702
2.4.3 Utlån og fordringer	Selskapsporteføjen	20 712	454 091
Sum	590 622	8 229 793	

12. Virkelig verdi hierarki

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

- Nivå 1: grunnlag for virkelig måling er noterte priser (justerte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.
 Nivå 2: grunnlag for virkelig verdi måling er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).
 Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliktelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar kilde).

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		130 723 275	44 865 727	175 589 001
Rentebærende papirer		192 707 935		192 707 935
Utlån og fordringer	590 622			590 622
Sum	590 622	323 431 210	44 865 727	368 887 558

13. Kapitalavkastning

Kollektivporteføjen	2019	2018
Kapitalavkastningsrente	4,89 %	-1,73 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	8,92 %	-1,73 %
Selskapsporteføjen	2019	2018
Verdjustert kapitalavkastningsrente	10,50 %	-1,90 %

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av konstantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode. Verdjustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årets avsetning til eller overføring fra kursreguleringsfond.

14. Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av pensjonskassens midler er nedfelt i investeringsstrategi vedtatt av styret. Det langsiktige hovedmålet er å nå en attraktiv avkastning som gir rom for å opprettholde en god solvenskapital og kunne bidra til lavere pensjonskostnader for sponsor. Kortsiktig mål, det vil si i løpet av det enkelte år, er å oppnå en bokført avkastning stor nok til å dekke den årlige rentegarantien.

Avkastningsmålsetningene, både på lang og kort sikt, skal søkes nådd ved en diversifisert porteføje av investeringsalternativer.

Oppfølging av porteføljens sannsynligheter for måloppnåelse, samt risiko og allokering tilknyttet de enkelte aktivklasser, skjer i månedlig rapportering. Porteføjerapporter sammen med rapporter for solvenskapitaldekning og markedsutvikling gjennomgås i styremøtene og gir grunnlag for konkrete vurderinger og beslutninger rundt endringer i porteføljens sammensetning og risikonivå.

De mest vesentlige risikofaktorene porteføjen er utsatt for er aksjemarkedsrisiko, kreditt/spreadrisiko, renterisiko i markedet for næringseiendom og valutarisiko. Videre er porteføjen eksponert for motparsrisiko. Samlet sett ansees kreditt/risikoen i pensjonskassens porteføje å være tilfredsstillende. Med hensyn til valutarisiko, er det nedfelt i pensjonskassens investeringsstrategi at denne i størst mulig grad skal reduseres. Denne strategien har vært fulgt gjennom hele året.

Ved årets slutt er bildet stort sett i tråd med de tilpasninger som er gjennomgått ovenfor. Porteføljens svingningsrisiko ansees å være moderat/av ved utgangen av rapporteringsåret.

Pensjonskassen har en diversifisert porteføje av aksjefond. Porteføjen er sammensatt slik at den forventes å gi en avkastning og ha en risiko som ikke avviker vesentlig fra de respektive referanseindekser.

15. Andre fordringer

	2019	2018
Mellomværende sponsor	956 872	
Mellomværende megler	36 161	
Sum	993 032	-

16. Forskuddsbetalte kostnader og ikke opptjente mottatte inntekter

	2019	2018
Fordring på forfalt utbytte	428 101	259 634
Sum	428 101	259 634



17. Premiefond fordelt på foretak

Premiefond fordelt per enhet:	Offentlig							Totalt
	Fortum Oslo Varme AS	Fortum Kundesenter AS	Fortum Consumer Solutions AS	Håslund Strøm AS	Fortum Tellier AS	Fortum Hedging AS		
Inngående balanse	13 998 301	9 080 871	303 111	4 681 160	20 142 035	1 773 395	49 978 874	
Innbetalt til premiefond/ belastet premiefond	-1 848 057	-1 823 010	-28 976	-1 648 874	-3 478 975	154 664	-8 673 228	
Premiefrikak								
Premiefrikak belastet premiefond								
Tilbakeført premie								
Overføringer								
Garantert rente	170 709	109 181	3 951	54 510	243 581	23 128	605 060	
Forring på premie							0	
Uttak fra premiefond								
Resultatfordeling	3 872 264	1 350 873	74 226	647 088	3 195 360	154 805	9 294 616	
Utgående balanse	16 193 218	8 717 914	352 313	3 733 884	20 102 001	2 105 992	51 205 322	

Premiefond fordelt per enhet:	Privat							Totalt
	Fortum Oslo Varme AS	Fortum Kundesenter AS	Fortum Consumer Solutions AS	Håslund Strøm AS	Fortum Tellier AS	Fortum Hedging AS		
Inngående balanse	566 754	1 433 240	260 191	1 337 428	1 644 336	1 477 674	6 739 623	
Innbetalt til premiefond/ belastet premiefond	-311 268	-12 629	-236 481	-1 350 802	-1 430 603	-1 492 451	-4 834 234	
Premiefrikak								
Premiefrikak belastet premiefond								
Tilbakeført premie								
Overføringer								
Garantert rente	6 571	17 919	2 668	13 374	17 018	14 777	72 327	
Uttak fra premiefond								
Resultatfordeling	42 857	86 123	35 981	120 124	220 972	129 150	635 208	
Utgående balanse	324 915	1 524 653	62 360	120 124	451 723	129 150	2 612 924	

	2019	2018
Premiefond	53 818 245	56 718 497
Årets premie (premieløskudd)	11 528 034	19 346 013
Premiefondet i % av ordinær premie	467 %	293 %

Premiefondets anvendelse de siste årene

	2019	2018
Inngående balanse	56 718 497	-
Sum premie		
Innbetalt til premiefond/ belastet premiefond	-13 507 462	898 454
Tilflytting/Fraflytting		54 841 433
Tilbakeført premie		
Garantert rente	677 387	276 453
Premiefrikak		
Forring knyttet til premieinntekten		
For høy premie		
Resultatdisponering (til/fra fond)	9 929 823	702 157
Utgående balanse	53 818 245	56 718 497

18. Endring i forsikringsforpliktelse

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
1. Inngående balanse	293 704 042	35 129 562	-	56 718 497	-	385 552 101
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	13 251 342	1 683 529	15 592 558	677 387		31 204 816
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)				9 929 823	349 748	10 279 571
2.3 Risikoresultat fiordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)						-
2.4 Annen fiordning av overskudd (resultatpost 8.3)						-
2.5 Justering av forsikringsforpliktelse fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)						-
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	306 955 384	36 813 091	15 592 558	67 325 707	349 748	427 036 487
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
3.1 Overføringer mellom fond						-
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen				-13 507 462		-13 507 462
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	-	-	-	-13 507 462	-	-13 507 462
4. Utgående balanse	306 955 384	36 813 091	15 592 558	53 818 245	349 748	413 529 026

19. Forsikringsforpliktelse fordelt på hovedbransje og delbransjer

Samtlige forsikringsforpliktelse tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som deles på delbransjene foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg og fripoliser.

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Offentlig	259 450 984	31 134 118	13 297 071	53 818 245	357 700 418
Privat	41 209 221	4 945 106	2 031 805	349 749	48 535 881
Fripoliser	6 295 180	733 866	263 682		7 292 727
Balanse pr 31.12.	306 955 384	36 813 091	15 592 558	54 167 993	413 529 026

Beregningsr grunnlag

For dedagelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013 med Finanstilsynets minstekrav til marginer.

For den premiebeløende porteføljen benyttes egen uferetariff basert på pensjonskassens risikoeksponering og erfaringer, mens for fripolisebestanden benyttes Storebrands "KU" tariff.

Gjennomsnittlig grunnlagssrente var 2,72 prosent pr. 31.12.2019. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

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

Kassen er fullt oppreservert etter K2013



20. Beskrivelse av pensjonsordningen

Navn på arbeidsgiver
 Fortum Oslo Varme AS
 Fortum Kundesenter AS
 Fortum Consumer Solutions AS
 Hafslund Strøm AS
 Fortum Teller AS
 Fortum Hedging AS

Pensjonskassen forvalter ytelsesbaserte pensjonsordninger

Pensjonskassen forvalter kollektive pensjonsordninger som regnes som offentlige (kommunale) pensjonsordninger og pensjonsordninger opprettet etter Lov om Foretakspensjon. Regelverket for pensjonsordningen er fastsatt gjennom særskilte avtaler mellom pensjonskassen på den ene siden og sponsorentretakene og de deltakende foretakene på den andre siden. De kollektive pensjonsordningene har alderspensjon og omfatter ytelse ved uføret og etterlattepensjoner etter nærmere angitte regler.

Pensjonskassens kollektive pensjonsordninger er lukket i henhold til bestemmelsene i de særskilte avtalene mellom sponsorentretakene og de deltakende foretakene

21. Bestand, antall medlemmer

	Offentlig ordning						
	Fortum Oslo Varme AS	Fortum Kundesenter AS	Fortum Consumer Solutions AS	Hafslund Strøm AS	Fortum Teller AS	Fortum Hedging AS	Oppsatte
Antall aktive medlemmer	25				22	1	100
Antall pensjonister	21	12	1	2	21	1	18
herav uførepensjonister	1	2	1		2	1	6
herav alderspensjonister	20	10		2	19		11
herav fleksible pensjonister							
herav ektefellepensjonister							1
herav barnepensjonister							
Sum	46	12	1	2	43	2	118

	Privat ordning						
	Fortum Oslo Varme AS	Fortum Kundesenter AS	Fortum Consumer Solutions AS	Hafslund Strøm AS	Fortum Teller AS	Fortum Hedging AS	Fripolis
Antall aktive medlemmer	3	1	2	7	12	6	3
Antall pensjonister	-	-	-	5	4	1	-
herav uførepensjonister	-	-	-	2	-	-	-
herav alderspensjonister	-	-	-	3	4	1	-
herav fleksible pensjonister							
herav ektefellepensjonister							
herav barnepensjonister							
Sum	3	1	2	12	16	7	3

	Offentlig	Privat	Totalt
	Sum	Sum	Sum
Antall aktive medlemmer	148	34	182
Antall pensjonister	76	10	86
herav uførepensjonister	13	2	15
herav alderspensjonister	62	8	70
herav fleksible pensjonister	0	0	-
herav ektefellepensjonister	1	-	1
herav barnepensjonister	0	0	-
Sum	224	44	268

22. Avsetning for forpliktelser

	2019	2018
Skatetrekk, offentlige avgifter	333 555	-
Andre forpliktelser	-	-
Sum forpliktelser	333 555	-

23. Andre forpliktelser

	2019	2018
Leverandørgjeld	124 204	10 608
Annen gjeld til sponsor		
Gjeld til megler/forvalter	22 515	
Andre forpliktelser *	55 017 902	998 980
Sum forpliktelser	55 164 620	1 009 588

* I forbindelse med tilflytting av pensjonsordninger pr 01.01.2020 fra hhv KLP og Oslo Pensjonsforsikring AS er det overført et a-kontobeløp pålydende MNOK 55 før årsskiftet fra Oslo Pensjonsforsikring AS tilknyttet Fortum Oslo Varme.

24. Solvensmarginikapital og solvensmarginikrav

Beløp i 1000 kr	2019	2018
Solvensmarginikrav		
Kollektiv tjenestepensjon	11 718	14 860
Etterlattepensjon	75	72
Uførepensjon og premiefrik	381	292
Sum solvensmarginikrav	12 173	15 224
Ansvarlig kapital		
Innskutt egenkapital	27 876	27 876
Opptjent egenkapital	-7 385	-4 441
Fradrag urealiserte gevinster selskapsporteføje	-925	-
Kjernetkapital	19 567	23 436
Ansvarlig lånekapital som medregnes	-	-
Sum netto ansvarlig kapital	19 567	23 436
Beløp i 1000 kr	2 019	2 018
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	19 567	23 436
Tilleggsavsetninger (50 %)	18 407	17 565
Risikoutjevningfond (50 %)	-	1 143
Solvensmarginikapital	37 973	42 144
Overskudd solvensmarginikapital	25 800	26 920
Kapital i prosent av krav	311,9 %	276,8 %



25. Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider halvårlege risikoanalyser i samsvar med Finanstilsynets solvenskapitalkrav for livsforsikringselskap og pensjonsforetak. Risikoanalysene omfatter alle vesentlige risikotyper og beskriver Pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

Solvensmarginkravet er beregnet på bakgrunn av Finanstilsynets til enhver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

Beløp oppgis i mill. kr	31.12.2019	31.12.2018
Samlet solvenskrav markedsrisiko	72	60
Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko	21	9
Samlet solvenskrav helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet solvenskrav molpartsrisiko	1	2
Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt	95	71
Samlet solvenskrav før operasjonell risiko	81	63
Operasjonell risiko	2	2
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	(12)	(10)
Samlet solvenskapitalkrav	70	55
Ansvarlig kapital	92	67
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	22	12
Solvenskapitaldeknning	131 %	121 %

Solvenskapitaldeknningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskapitalkrav.

26. Resultatanalyse

	Fripoliser	Premiebetalende	Risikoprodukt	Sum 2019
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen				
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	349 588	20 322 925	-	20 672 513
Tilført rente	-176 984	-8 439 745	-	-8 616 730
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	-	-	-	-
Avkastningsresultat	172 604	11 883 180		12 055 783
Overført til premiefond	-	9 929 824		9 929 824
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	349 749		349 749
Overført til erstatningsreserve	-	-		-
Overført til tilleggsavsetninger	170 699	1 512 829		1 683 529
Overført til fripoliser	-	-		-
Sum disponering til forsikringsfond	170 699	11 792 402		11 963 102
Overført til risikoutjevningsfond	90 778	1 904		92 681
Overført til annen opptjent egenkapital	-	-		-
Sum disponering av avkastningsresultat	170 699	11 792 402		12 055 783
Risikoresultat				
Premiebetalende med sparing	-	-4 587 262		-4 587 262
Fripoliser	-97 807	-		-97 807
Risikoplan uførepensjon	-	-		-
Reassuranseresultat	-	-30 000		-30 000
Risikoresultat	-97 807	-4 617 262		-4 715 069
Overført til premiefond	-	-		-
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	-		-
Overført til fripoliser	-	-		-
Overført til risikoutjevningsfond	-	-3 081 286		-3 081 286
Overført til annen opptjent egenkapital	-97 807	-1 535 976		-1 633 783
Sum disponering av risikoresultat	-97 807	-4 617 262		-4 715 069
Administrasjonsresultat				
Administrasjons- og forvaltningspremie	-	-		261 453
Netto frigjort administrasjonsreserve	-	-		-1 072 153
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-	-		-3 222 254
Administrasjonsresultat				-4 032 953
Teknisk regnskap				
Avkastningsresultat	-	-		12 055 783
Risikoresultat	-	-		-4 715 069
Administrasjonsresultat	-	-		-4 032 953
Overført til fripoliser	-	-		-
Overført til andre forsikringsfond	-	-		-11 963 101
Avkastning til risikoutjevningsfond	-	-		92 681
Fortfalt rentegarantipremie og fortløsteelementer	-	-		1 999 382
Teknisk regnskap				-6 746 639
Endring i opptjent egenkapital				
Resultat av teknisk regnskap	-	-		-6 746 639
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	-	-		2 309 665
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-	-		-71 331
Skattekostnader	-	-		-
Avkastning til risikoutjevningsfond	-	-		-92 681
Overført fra risikoutjevningsfond	-	-		3 081 286
Endring i opptjent egenkapital				-1 521 700
Avstemming av endring i opptjent egenkapital				
Opptjent egenkapital 01.01	-	-		-5 862 996
Opptjent egenkapital 31.12	-	-		-7 384 697
Endring i opptjent egenkapital				-1 521 701



27. Gjensikring - reasurans

Pensjonskassen har inngått avtale med Arch Re om katastrofegjensikring. Dekker samlet tap som overstiger 2 MNOK. Maksimal erstatningsansvar utgjør kr 40 MNOK. Arch Re har rating A+ hos Standard&Poor. Gjensikringen dekker tidsperioden 01.07.2019 til 30.06.2020 og er betalt med premie pålydende kr 30.000.

28. Hendelser etter balansedagen

Markedsutviklingen for 2020 viser fallende aksjemarkeder og renter og resulterer i reduserte verdier på eiendelssiden mens forpliktelsene øker. Et fortsatt lavt rentenivå er en utfordring i forhold til å oppfylle rentegarantien for pensjonskassen med en stor andel av investeringsporteføljen i rentebærende instrumenter. Vækingen av tilfyllte ordninger fra KLP og Oslo Pensjonsforsikring AS pr 01.01.2020 etter dagens fylleregler påvirker allerede en svekket solvenskapitaldekning (SKD).

Utviklingen av koronaviruset (Covid-19) som ble oppdaget i januar 2020 ble av WHO erklært som en global pandemi og norske myndigheter har innført de kraftigste tiltakene vi har sett i fredstid. Tilsvarende tiltak er iverksatt globalt.

Det er etter regnskapsårets slutt inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling. Styret viser til dramatisk markedsutvikling, der både det norske og globale aksjemarkedet har falt kraftig, kredittmarginene er gått kraftig ut og lange renter har falt.

Pensjonskassen har i henhold til overordnet strategi iverksatt tiltak for å styrke solvenskapitaldekningen med ny kapital i form av innskutt egenkapital og ansvalig lån fra pensjonskassens sponsorer.

Ny innskutt egenkapital utgjør	NOK 35 000 000
Ansvalig lån til pensjonskassen utgjør	NOK 30 000 000

Markedsutviklingen følges nøye og det vil være tett dialog og oppfølging mellom pensjonskassens styre og administrasjonen rundt utviklingen både i aksje- og rentemarkedet fremover.



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i Fortum Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Fortum Pensjonskasses årsregnskap som viser et negativt totalresultat på kr 4 510 305. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater 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 selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

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

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneco Dokumentnøkkel: EDZIS-EXTET-F5ZE7-4VNM5-ZWV7T-4YTO2



Deloitte.

side 2

Uavhengig revisors beretning -
Fortum Pensjonskasse

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Penneco Dokumenttjekk: EDZIS-EXTET-FSZE7-4VNMS-ZWV7T-4YTO2



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Fortum Pensjonskasse

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 23. mars 2020
Deloitte AS

Gry Kjersti Berget
statsautorisert revisor

Pennco Dokumentnøkkel: EDZIS-EXTET-FSZE7-4\NMS-ZWV71-4YTO2



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."

Gry Kjersti Berget

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5995-4-188360

IP: 217.173.xxx.xxx

2020-03-27 15:10:33Z



Penneo Dokumentnøkkel: EDZIS-EXTET-F5ZE7-4/NMS-ZWV7T-4YTO2

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>



SIGNICAT

2019 Årsberetning - Fortum pensjonskasse.pdf
2019 Årsberetning - Fortum pensjonskasse.pdf
2019 Årsberetning - Fortum pensjonskasse.pdf
2019 Årsberetning - Fortum pensjonskasse.pdf
2019 Årsberetning - Fortum pensjonskasse.pdf

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Sundbø, Kjersti	BANKID_MOBILE	2020-03-27 07:40
Nygaard, Geir Tore Martin	BANKID_MOBILE	2020-03-26 16:29
Rødal, Catharina Zelow	BANKID_MOBILE	2020-03-27 13:12
Korneliussen, Torleif	BANKID_MOBILE	2020-03-27 10:21
Braathen, Knut	BANKID_MOBILE	2020-03-26 16:42

This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



SIGNICAT

2019 Årsberetning Fortum pensjonskasse.pdf

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Nussle, Heidi Anethe GAMMELENG	BANKID_MOBILE	2020-03-26 15:27

This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Årsberetning for Fortum pensjonskasse 2019



Innhold

Om pensjonskassen	3
Virksomhet.....	3
De kollektive pensjonsordningene i pensjonskassen	3
Organisasjon og drift	4
Styrets sammensetning	4
Organisering av pensjonskassen	4
Forhold som kan påvirke det ytre miljø	4
Styrets arbeid	4
Finansresultat.....	6
Bufferkapital.....	6
Solvensmargin.....	6
Risikoforhold	7
Forsikringsrisiko.....	7
Investeringsrisiko	7
Resultatoversikt	8
Utsikter fremover.....	8

Om pensjonskassen

Fortum pensjonskasse ble stiftet den 19. mars 2018 av Fortum Oslo Varme AS og Hafslund Marked AS og er en pensjonskasse for sponsoforetakene og de til enhver tid gjeldende foretak som tilslutter seg pensjonskassen.

Fortum pensjonskasse fikk konsesjon av Finanstilsynet til å drive pensjonsforetak og ble registrert i Enhetsregisteret den 15. september 2018. Pensjonsordningene for foretakene ble flyttet til Fortum pensjonskasse den 01.10.2018.

Virksomhet

Fortum pensjonskasse har som formål å utøve virksomhet basert på en eller flere kollektive pensjonsordninger som er etablert av sponsoforetakene, selskap som inngår i konsern med sponsoforetakene og andre foretak som har tilsvarende nær tilknytning til sponsoforetakene.

Pensjonskassen kan overta og forvalte kollektive pensjonsordninger som regnes som livsforsikring og utøve virksomhet som naturlig henger sammen med slik virksomhet (tilknyttet virksomhet). Når et fratrudd medlem har rett til opptjent pensjon, skal rettighetene sikres i pensjonskassen.

De kollektive pensjonsordningene i pensjonskassen

Pensjonskassen tilbyr kollektive pensjonsordninger som regnes som offentlige (kommunale) pensjonsordninger og pensjonsordninger opprettet etter Lov om Foretakspensjon.

Regelverket for pensjonsordningen er fastsatt gjennom særskilte avtaler mellom pensjonskassen på den ene siden og sponsoforetakene og de deltakende foretakene på den andre siden. Pensjonskassens kollektive pensjonsordninger er lukket i henhold til bestemmelsene i de særskilte avtalene mellom sponsoforetakene og de deltakende foretakene.

Ved utgangen av 2019 hadde pensjonskassen følgende medlemssammensetning:

Antall medlemmer:	Offentlig pensjonsordning	Privat pensjonsordning
Aktive	48	31
Oppsatte rettigheter	100	
Fripoliser		3
Alderspensjon	62	8
Ektefellepensjon	1	
Barnepensjon	0	
Uførepensjon	13	2
Totalt antall medlemmer	224	44



Organisasjon og drift

Styret er pensjonskassens øverste organ og følger vedtekter fastsatt for pensjonskassen.

Styrets sammensetning

Oppnevnt av foretaket:	Kjersti Sundbø, styreleder Catharina Zelow Rødal Knut Braathen
Eksternt styremedlem:	Geir Tore Nygaard
Oppnevnt av medlemmene:	Torleif Korneliussen
Varamedlemmer:	Håvard Hvarnes Thore Sveen Kenneth Stokke Jane Koppang Elin Lunde Sørensen

Styret består av to kvinner og tre menn. Styret vil fortsette sitt arbeid både mot sponsor, pensjonistene og de ansattes organisasjoner for å sikre en mest mulig lik representasjon av begge kjønn i styret.

Organisering av pensjonskassen

Pensjonskassen har ingen ansatte. Styret i pensjonskassen har inngått avtale med Storebrand Pensjonstjenester AS om drift og administrasjon av pensjonskassen, herunder regnskapsfører og daglig leder. Storebrand Asset Management AS har ansvar for forvaltning av pensjonskassens midler. Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS er engasjert som ansvarshavende aktuar. Revisjonsselskapet Deloitte AS er pensjonskassens revisor.

Pensjonskassen har i 2019 endret forretningsadresse til Askekroken 11, Oslo.

Forhold som kan påvirke det ytre miljø

Pensjonskassen forurenser ikke det ytre miljø.

Styrets arbeid

Styret og administrasjonens arbeid har vært relatert til oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, medlemmenes rettigheter, arbeid knyttet til finansforvaltningen samt arbeid relatert til organisering av pensjonskassen. Det har vært fokus på kompetansefremmede tiltak for styret, administrasjonen og sentrale ressurser hos sponsor for oppfølging og rapportering til pensjonskassen.

Pensjonskassen har brukt mye tid på å følge opp flytting av medlemsforpliktelse fra Hafslund pensjonskasse gjennom våren 2019.



Pensjonskassen har fått godkjent tilslutning til Overføringsavtalen for den kollektive kommunale pensjonsordningen. Overføringsavtalen sikrer at arbeidstakere som har vært medlem av flere offentlige tjenstepensjonsordninger, får pensjon som om de hele tiden har vært medlem av en og samme pensjonsordning.

Endring i regelverk om ny pensjonsløsning for offentlig ansatte som trer i kraft fra 01.01.2020 berører kollektive kommunale pensjonsordningen og videre opptjening for enkeltmedlemmer som er omfattet av det nye lovverket. Det har vært sentralt for styret og administrasjon og se på de konsekvenser dette har for pensjonskassen, hvordan tilpasse og sikre god informasjon til pensjonskassens medlemmer.

Beslutning om ytterligere tilflytting av kollektive kommunale pensjonsordninger fra KLP og OPF med virkning fra 01.01.2020 ble vedtatt høsten 2019. Styret og administrasjonen har nedlagt mye arbeid i forberedelse og konsekvensanalyse for pensjonskassen i henhold til gjeldende regelverk for flytting av pensjonsordninger både knyttet til administrasjon og pensjonskassens finansielle stilling.

Videre har styret og administrasjonen hatt fokus på revidert tjenstepensjonsdirektiv (IORP II) og hvordan pensjonskassen best mulig skal imøtekomme foreslåtte krav. Etablering av hjemmeside for pensjonskassen er et konkret tiltak som er iverksatt med det formål å bidra til transparens og informasjon.

Styrets medlemmer har holdt seg oppdatert på pensjonskassens finansielle stilling gjennom forvaltnings- og risikoreporter med hovedvekt på soliditeten i pensjonskassen, herunder avkastning, porteføljesammensetning og gjennomgang av solvenskapitaldekningen. Gjennom regnskapsrapportering er styret blitt holdt orientert om status vedrørende de forsikringsmessige avsetningene, resultatanalyse og solvensmargin.

Risikostyring i pensjonskassen er ivaretatt gjennom internkontrollrutiner. Styret har gjennomgått pensjonskassens dokumentasjon av vesentlige finansielle, operasjonelle og forsikringsmessige risikoer. Styret har videre vurdert konsekvenser og kontrolltiltak relatert til internkontrollforskriften og finner disse tilfredsstillende.

Det er i løpet av året 2019 vært avholdt 5 styremøter.

Finansresultat

Pensjonskassens verdjusterte avkastning endte på 8,92%, for kollektivporteføljen med tilhørende positivt renteresultat på 12 055 783. Bokført avkastning ble 4,89 % for kollektivporteføljen. Verdjustert avkastning for selskapsporteføljen endte på 10,50 %.

Ved utgangen av 2019 utgjorde forvaltningskapitalen totalt 489 518 944, hvorav 413 529 026 tilhører kollektivporteføljen og de resterende 75 989 918 tilhører selskapsporteføljen.

Pensjonskasse har felles forvaltning av porteføljene med følgende aktivafordeling:

Aktiva klasse	Allokering
Aksjer	30,5%
Obligasjoner	37,1%
Pengemarked og bank	7,9%
Investeringer som holdes til forfall	14,0%
Eiendom	10,5%

Bufferkapital

Pensjonskassens bufferkapital pr 31.12.2019 var 72 897 392.

Pensjonskassens bufferkapital er økt gjennom året som følge av at oppnådd avkastning på kollektivporteføljen.

Pensjonskassens ansvarlig kapital:	31.12.2019	31.12.2018
Tilleggsavsetninger	36 813 091	35 129 562
Kursreguleringsfond	15 592 558	0
Risikoutjevningfond (inkl. i opptjent egenkapital)	0	2 988 605
Innskutt egenkapital	27 876 439	27 876 439
Opptjent egenkapital	-7 384 697	-5 862 996
Totalt	72 897 392	60 131 610

Solvensmargin

Fortum pensjonskasses sin solvensmargin kapital var 37 973, mens kravet er 12 173. Det gir en dekningsgrad på 311,9 %, et krav som ligger godt over minstekravet på 100 %. Tall oppgitt i hele tusen.

Soliditetsberegning:	31.12.2019	31.12.2018
Solvensmargin kapital	37 973	42 144
Solvensmargin krav	12 173	15 224
Solvensmargin	311,9%	276,8%



Risikoforhold

Pensjonskassens risiko fordeler seg i hovedsak på forsikringsteknisk risiko og investeringsrisiko knyttet til aktivaplasseringer.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen gjelder hovedsakelig risikoen for færre dødsfall (opplevelsesrisiko) og flere uføre- og etterlattetilfeller enn premietariffen tar høyde for. I forhold til forsikringsrisiko følger pensjonskassen tariffen som er godkjent av Finanstilsynet. Pensjonskassen benytter dødelighetstariff (K2013).

Pensjonskassen vil jevnlig vurdere tariffene basert på de til enhver tid gjeldende resultater. Pensjonskassen anser at tariffene er godt tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader.

Pensjonskassen er gjenforsikret gjennom katastrofereassuransprogram, der reassurandørens kapasitet er 40 000 000 og pensjonskassens egenregning er 2 000 000. Reassurandør er ArchRe, med Security Rating A+ hos Standard & Poor.

Forsikringsrisiko inngår også som et element i pensjonskassens rapportering av stresstest.

Investeringsrisiko

Kapitalforvaltningsstrategien skal ivareta hensynet til pensjonskassens risikobærende evne samtidig som en søker og oppfylle den årlige rentegarantien. All forvaltning av pensjonskassens midler skjer på bakgrunn av kapitalforvaltningsstrategi fastsatt av styret i pensjonskassen. Kapitalforvaltningsstrategien definerer porteføljens sammensetning og frihetsgrader for forvaltningen. Her står vurderingen av relevante risikoer sentralt, herunder aksje, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi vil bli revidert jevnlig.

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, det vil si risikoen for fall i eiendelenes verdier. Markedsrisiko knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stresstestparametere for hver aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer. I tillegg har lavere renter en effekt på pensjonskassens forpliktelser.

Solvenskapitalkravet pålegger alle pensjonskasser, til enhver tid, å ha en ansvarlig kapital som minst er tilstrekkelig til å dekke et forenklet solvenskrav (solvenskapitaldekning \geq 100 %).

Solvenskapitaldekning (SKD)	31.12.2019	31.12.2018
Solvenskapitaldekning med overgangsregel	131%	121%
Solvenskapitaldekning uten overgangsregel	131%	116%

Overgangsreglene øker gradvis behov for solvenskapital og gjøres fullt gjeldende fra 2032.

Likviditetsrisiko



Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav da det til enhver tid sørges for at likvide kortsiktige plasseringer overstiger pensjonskassens kortsiktige forpliktelser. Pensjonskassens likviditetsstrategi er en del av kapitalforvaltningsstrategien som revideres jevnlig.

Valutarisiko

Pensjonskassen valutasikrer plasseringer i andre valutaer enn norske kroner, med unntak av aksjeksponering i fremvoksende økonomier.

Resultatoversikt

Resultatanalyse:	31.12.2019	31.12.2018
Renteresultat	12 055 783	- 5 013 291
Risikoresultat	-4 715 069	1 404 313
Administrasjonsresultat	-4 032 953	- 809 523

Per 31.12.2019 utgjør premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter 306 955 384 og premiefondet 53 818 245.

Utsikter fremover

Styret og administrasjonen vil i tiden fremover videreutvikle og drive Fortum pensjonskasse til beste for medlemmer, pensjonister og sponsor.

Markedsutviklingen for 2020 viser fallende aksjemarkeder og renter og resulterer i reduserte verdier på eiendelssiden mens forpliktelsene øker. Et fortsatt lavt rentenivå er en utfordring i forhold til å oppfylle rentegarantien for pensjonskassen med en stor andel av investeringsporteføljen i rentebærende instrumenter. Virkningen av tilflyttede ordninger fra KLP og Oslo Pensjonsforsikring AS pr 01.01.2020 etter dagens flytteregele påvirker allerede en svekket solvenskapitaldekning (SKD.)

Utviklingen av koronaviruset (Covid-19) som ble oppdaget i januar 2020 ble av WHO erklært som en global pandemi og norske myndigheter har innført de kraftigste tiltakene vi har sett i fredstid. Tilsvarende tiltak er iverksatt globalt.

Det er etter regnskapsårets slutt inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling. Styret viser til dramatisk markedsutvikling, der både det norske og globale aksjemarkedet har falt kraftig, kredittmarginene er gått kraftig ut og lange renter har falt.

Styret har derfor i tråd med overordnet strategi og risikomål fastsatt, fulgt de handlingsregler som er nedfelt. Nødvendige tiltak er iverksatt for å styrke pensjonskassens solvenskapitaldekning. Pensjonskassen tilføres ny innskutt egenkapital og tar opp ansvarlig lån som kvalifiserer som



tilleggs kapital etter gjeldende beregningsforskrift. Ny innskutt egenkapital og ansvarlig lån gis av pensjonskassens to hovedsponsorer etter godkjenning fra Finanstilsynet.

Markedsutviklingen følges nøye fra styret i pensjonskassen med fokus på pensjonskassens finansielle stilling for å kunne håndtere de endringer og usikkerheter som ligger i framtidsutsiktene gjennom sin driftsmodell og virksomhet. Det vurderes derfor fortløpende tiltak i tråd med markedsutviklingen.

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Styret mener at årsregnskapet gir et rettvise bilde av eiendeler, gjeld, finansiell stilling og resultat i Fortum pensjonskasse.

Oslo, 23. mars 2020

i styret for Fortum pensjonskasse

Kjersti Sundbø
Styreleder

Catharina Zelow Rødal
Valgt av foretak

Knut Braathen
Valgt av foretak

Geir Tore Nygaard
Eksternt styremedlem

Thorleif Korneliussen
Medlemsvalgt

Heidi Anethe Nussle
Daglig leder