

# MP PENSJON

---

ÅRSBERETNING  
OG REGNSKAP  
2019

## **INNHold**

<b>Styremedlemmer</b>	<b>side 2</b>
<b>Årsberetning</b>	<b>side 3</b>
<b>Resultatregnskap</b>	<b>side 7</b>
<b>Balanse</b>	<b>side 9</b>
<b>Kontantstrømoppstilling</b>	<b>side 11</b>
<b>Egenkapitaloppstilling</b>	<b>side 11</b>
<b>Noter til regnskapet</b>	<b>side 13</b>
<b>Revisjonsberetning</b>	<b>side 42</b>
<b>Aktuarberetning</b>	<b>side 47</b>

### **MP Pensjons styre 1. juni 2019 – 31. mai 2020**

#### **Oppnevnt av TINE SA:**

**Jørn Spakrud, Bærum**  
**Lise Falkfjell, Oslo**  
**Nils Asle Dolmseth, Åfjord**  
**Anne Grete Steinkjer, Oslo (uavhengig medlem)**  
**1. vararepr.: Ellen Eskedal Scavenius, Oslo**  
**2. vararepr.: Camilla Lannem, Oslo**

#### **Styret konstituerer seg selv og velger sin leder og nestleder:**

- **Leder, Jørn Spakrud.**
- **Nestleder, Tor Arne Johansen.**

#### **Ansatte oppnevnt av Konsernutvalget i TINE SA:**

**Elin Johanne Huseby Aarvik, Klæbu**  
**Vararepr.: Line G. Haugland, Os**

**Tor Arne Johansen, Jevnaker.**  
**Vararepr.: Kåre Pedersen, Tiller**

**Øjvin Falch, Ås**  
**Vararepr.: Jeffrey Thomas, Byrkjelo**

# STYRET OG DAGLIG LEDERS ÅRSBERETNING

## MP PENSJON

---

MP Pensjon ble etablert 1.1.1945 og driver sin virksomhet fra lokaler i Lakkegata 23 i Oslo. MP Pensjon er en selveiende stiftelse som er underlagt tilsyn av Finanstilsynet og har konsesjon som konsernpensjonskasse.

Pensjonskassen er opprettet av TINE SA for å forvalte pensjonsordningen for dets ansatte og pensjonister og tilknyttet virksomhet. Pensjonskassen utsteder også fripoliser og tilbyr fortsettelsesforsikringer til arbeidstakere som er fratrudd sin stilling og opphørt å være medlem av en kollektiv pensjonsordning i pensjonskassen. Regelverket for pensjonsordningen er fastsatt gjennom særskilt avtale mellom MP Pensjon og det enkelte medlemsforetak.

Ved utgangen av 2019 omfattet MP Pensjon følgende medlemsforetak:

- TINE SA
- Fjordland AS
- Diplom-Is AS
- Ostecompagniet AS
- Norske Meierifolks Landsforening (NML)
- MP Pensjon
- Alvdal Innkjøpslag SA
- Soknedal Innkjøpslag SA

Pensjonsordningen er en netto ytelsesordning utover pensjonsytelser fra Folketrygden som omfatter alders-, uføre-, ektefelle-, samboer-, og barnepensjon. Medlemsforetakene kan beslutte å endre pensjonsplanen eller lukke pensjonsordningen.

## HOVEDTALL FOR FORSIKRING

---

### Premier

Sum forfalt premie i 2019 var 524 mill. kr, en økning på 11,2 % fra 2018 da forfalt premie var 471 mill. kr. Økningen av premien skyldes i hovedsak regulering av pensjoner. Av årets premie er 59 mill. kr (11,2 %) innbetalt fra foretakene.

### Pensjonsutbetalinger

Samlet pensjonsutbetalinger inkl. premiefritak for uføre i 2019 var 342 mill. kr. en økning på 6,2 % (322 mill. kr. i 2018). Pensjonsutbetalingene fordeler seg med 247 mill. kr for alderspensjon, 45 mill. kr. for etterlattepensjon, 49 mill. kr. for uførepensjon og 1 mill. kr. for barnepensjon.

### Forsikringstariffer

Pensjonskassens har i 2019 benyttet et dynamisk dødelighetsgrunnlag for kollektiv pensjonsforsikring (K2013) med

virkning fra 2014. Uføretariffen er utviklet av aktuarfirmaet Lillevold & Partners og er basert på erfaringer i MP Pensjon. Uføretariffen ble sist endret i 2016.

### Beregningsrenten (grunnlagsrenten)

Pensjonskassen har en gjennomsnittlig beregningsrente på 2,02 %, 2,0 % for kollektive kontrakter og 2,07 % for fripoliser.

### Premiereserver

Premiereserven pr. 31. desember 2019 var 10.924 mill. kr. mot 10.476 mill. kr. i 2018, noe som tilsvarer en økning på 4,3 %. Administrasjonsreserven utgjør 6,8 % av netto premiereserve og erstatningsavsetningen utgjør 50 mill. kr.

### Risikoresultat

Pensjonskassen fikk i 2019 et samlet risikoresultat på 17 mill. kr. Hele risikoresultatet tilordnes forsikringskontraktene som overskudd.

### Regulering av løpende pensjoner

Løpende pensjoner i pensjonskassen ble regulert med 3,07 % med virkning fra 1. juni 2019. Reguleringen er i sin helhet finansiert ved bruk av midler på pensjonistenes overskuddsfond.

## KAPITALAVKASTNING

---

Verdijustert avkastning for MP Pensjon i 2019 var 14,5 % (1,4 % i 2018), mens bokført avkastning var 9,9 % i 2018 (12,3 % i 2018).

Kollektivporteføljen (kundemidlene) fikk i 2019 en kapitalavkastning på 16,2 % verdijustert (0,7% i 2018) og 6,0 % bokført (5,9 % i 2018).

Selskapsporteføljen (egenkapitalen) fikk i 2019 en kapitalavkastning på 8,6 % verdijustert (4,7 % i 2018) og 23,7 % bokført (51,4 % i 2018).

Aksjeporteføljen ga i 2019 en verdijustert avkastning på 25,5 % (minus 2,2 % i 2018) og en bokført avkastning på 19,7 % (35,3 % i 2018).

Obligasjonsporteføljen ga i 2019 en verdijustert avkastning på 5,5 % (4,8 % i 2018) og en bokført avkastning på 5,8 % (3,6 % i 2018).

## RESULTAT

Resultatregnskapet er delt i et «Teknisk regnskap» som omfatter inntekter og kostnader knyttet til forsikringsdriften og et «Ikke-teknisk regnskap» som omfatter øvrige inntekter og kostnader.

### Teknisk resultat

MP Pensjon oppnådde et teknisk resultat før fordeling på 508 mill. kr. i 2019 mot 527 mill. kr. i 2018. I resultatet for 2018 er det hensyntatt en ekstra overføring til fripolisene på 25,7 mill. kr. fra egenkapitalen.

Resultatet er disponert på følgende måte:

Disponering av teknisk resultat (tall i hele 1.000 kroner)	2019	2018
Overskudd tilført premiefond	143.176	157.860
Overskudd tilført fond for regulering av pensjoner	180.936	203.170
Overskudd tilført fond for regulering av uførepensjoner	1.425	439
Overskudd tilført fripolisene	123.240	128.678
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene</b>	<b>449.033</b>	<b>490.147</b>
<b>Til tilleggsavsetninger</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vederlag for rentegaranti	16.337	18.644
Fortjenesteelement for risiko	3.629	3.663
Andel overskudd avkastningsresultat for fripolisene (20 %)	29.676	28.421
Administrasjonsresultat	5.562	8.266
Til risikoutjevningfond	3.381	3.279
<b>Sum teknisk resultat</b>	<b>58.585</b>	<b>36.567</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap (før disponering)</b>	<b>507.617</b>	<b>526.713</b>

### Ikke-teknisk resultat

MP Pensjon oppnådde i 2019 et ikke-teknisk resultat på 352 mill. kr. og et totalresultat etter skatt og andre resultatkomponenter på 510 mill. kr. Totalresultat er disponert på følgende måte:

Disponering av totalresultat (tall i hele 1.000 kroner)	2019	2018
Overføres fra/til risikoutjevningfond	3.381	3.279
Overføres fra/til annen opptjent egenkapital	902.247	975.737
Overføres fra/til urealiserte gevinster i selskapsporteføljen	-395.220	-786.961
<b>Totalresultat etter skatt og andre inntekter og kostnader (tilføres egenkapitalen)</b>	<b>510.408</b>	<b>192.055</b>

## EIENDELER

Eiendelene forvaltes i to ulike porteføljer. Kundemidlene forvaltes i kollektivporteføljen, og egenkapitalen, samt

gjeld/forpliktelse som ikke er forsikringsforpliktelser forvaltes i selskapsporteføljen. Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen, men forvaltes i kollektivporteføljen.

MP Pensjon hadde en samlet forvaltningskapital på 21.025 mill. kr. inkludert fordring «eiendeler ved skatt» 106 mill. kr. ved utgangen av 2019, en økning gjennom året på 13,3 %. Balansen økes som følge av at avkastningen var høyere enn utbetalte pensjoner. Av de totale eiendelene utgjør kollektiv- og selskapsporteføljen hhv. 16.295 mill. kr. og 4.730 mill. kr.

### Aksjer og andeler

Pensjonskassen har en høy andel aksjer og andeler, ved årets slutt utgjorde dette 10.435 mill. kr og 49,6 % av pensjonskassens forvaltningskapital.

### Obligasjoner

Pensjonskassens beholdning av obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning utgjorde ved årets slutt 9.219 mill. kr. og 43,8 % av pensjonskassens forvaltningskapital. Hele obligasjonsporteføljen er klassifisert til virkelig verdi.

### Eiendom

Pensjonskassen har investert i eiendom via datterselskapet Norbygate 1 AS, som har Lakkegata 23 som eneste eiendom. Selskapet har en markedsverdi pr. 31. desember 2019 på 798 mill. kr. Eiendommen er fra desember 2013 leid ut på 10 og 15 års kontrakter med opsjon for leietaker til å forlenge avtalene på markedsvilkår.

### OPS-prosjekter

Pensjonskassen hadde ved utgangen av 2019 fem investeringer i OPS-prosjekter på til sammen 288 mill. kr. Den ene er Bodø Brannstasjon på 206 mill. kr. i obligasjonslån og 9 mill. kr. i aksjer. De andre investeringene er fire skoler på til sammen 73 mill. kr. i aksjer.

### Pantesikrede medlemslån

Lån til medlemmer i pensjonsordningen er gitt med sikkerhet i fast eiendom innenfor selvpålagte rammer. Det har ikke vært innvilget medlemslån etter 1. februar 2013. Ved utgangen av 2019 utgjorde samlet lån til medlemmer 14,9 mill. kr.

### Bankinnskudd

Pensjonskassens øvrige midler er plassert som bankinnskudd. Driftskonto er i DNB Bank ASA.

## SOLIDITET

### Egenkapital og solvensmargin

MP Pensjon er solid. Ved utgangen av 2019 hadde pensjonskassen en solvensmargin på 692 %, en økning på 287 prosentpoeng fra 2018. Økningen skyldes i hovedsak at netto ansvarlig kapital har fra 2018 til 2019 økt fra 1.602 mill. kr. til 2.771 mill. kr, som en følge av at pensjonskassen har realisert aksjegevinster i selskapsporteføljen.

### Forenklet solvenskapitalkrav

Pensjonskasser er fra 1. januar 2019 underlagt nytt kapitalkrav. Kravet er en forenklet versjon av Solvens II-regelverket som gjelder for forsikringsforetak. Kravet innebærer blant annet at pensjonskassen må ha nok egenkapital til at vi med høy grad av sikkerhet vil kunne dekke potensielle tap fra alle deler av virksomheten. Kapitalkravet bygger på stresstest I.

Beregninger pr. 31. desember 2019 viser at MP Pensjon har en solvenskapitaldekningsgrad 231 % (uten overgangsregelen), noe som tilsvarer et overskudd av ansvarlig kapital på 5.418 mill. kr.

*Det er etter regnskapsårets slutt oppstått betydelig markedssuro med fall i både aksjemarked og rentenivå. Dette påvirker solvenskapitaldekningen negativt. MP Pensjon har etablerte rutiner for å håndtere dette og situasjonen overvåkes nøye. Pensjonskassen har fortsatt en solid stilling.*

*Med oppdaterte markedsverdier av verdipapirer og øvrige eiendeler pr 16.03.20 samt oppdaterte forsikringsmessige forpliktelser (påvirket av lavere rentenivå), estimerer MP Pensjon pensjonskassens solvenskapitaldekning til å være 197% (uten overgangsregel). Dette tilsvarer et overskudd av ansvarlig kapital på 3.3 mrd. kr.*

### **Bufferkapital**

Bufferkapital er kapital som formelt og reelt kan brukes til å dekke tap som kan oppstå i kapitalforvaltningen. Et viktig element i bufferkapitalen er urealiserte gevinster. Kursreguleringsfondet (urealisert gevinst) i kollektivporteføljen økte med 56,3 % til 4.885 mil. kr. i 2019. Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen var 582 mill. kr. mot 978 mill. kr. ved utgangen av 2018. Annen opptjent egenkapital (kjernekapitalen) ble i 2019 styrket med 902 mill. kr.

### **ØKONOMISKE UTSIKTER**

På tross av et sterkt aksjemarked gjennom 2019 var investorsentiment gjennom store deler av året preget av frykt og usikkerhet. Den kraftige kursveksten kan i stor grad forklares med sentralbankenes ekspansive pengepolitikk og lavere renter enn forventet. Utviklingen i aksjemarkedet må også sees i sammenheng med at alle aktivaklasser, fra gull til statsobligasjoner, utviklet seg positivt i 2019.

Vi går inn i 2020 med om lag den samme frykten og usikkerheten som vi gikk inn med i 2019. Den største bekymringen er for mange at vi sannsynligvis nærmer oss slutten på den lengste oppgangsperioden i nyere tid. Dette forsterkes av frykt for økt proteksjonisme, corona virus, Brexit, resesjon og ikke minst at aksjemarkedet generelt er på et rekordhøyt nivå.

Amerikansk økonomi vokser fortsatt og arbeidsledigheten er rekordlav. Veksten er imidlertid avtagende og det forventes ingen renteøkninger i det korte bildet. De politiske frontene står steilere enn på lenge og det er vanskelig å spå utfallet av de politiske prosessene i det vi går inn i et valgår i USA.

For Europa er faresignalene blant annet svak vekst, svake statsfinanser, usikker politisk situasjon i flere land og ikke minst utfallet av Brexit-forhandlingene.

Utsiktene er også usikre for store vekstøkonomier som Kina og India. Veksten i India er kraftig redusert, men det ser ut til at makthaverne i Kina gjennom aktive stimulerings tiltak fortsatt klarer å levere en tilfredsstillende vekst.

For Norge forventes veksten fortsatt å være i støttesorden 2%. Kapasitetsutnyttelsen i norsk økonomi er fortsatt høyere enn normalt, men det er tegn på at presset i økonomien er avtagende. Styringsrenten økte fra 0,75% til 1,5% gjennom 2019 og slik Norges Bank vurderer situasjonen vil

styringsrenten mest sannsynlig bli værende på dagens nivå den nærmeste tiden. Videreføring av bankenes låneforskrifter og innføring av gjeldsregister har dempet kredittveksten. Dette må, alt annet like, forventes å ha en negativ innvirkning på boligprisutviklingen og konsumutviklingen i Norge.

Vi mente i fjor på denne tiden at det var diskontert inn betydelig frykt i prisingen i aksjemarkedet. Etter den positive kursutviklingen gjennom 2019 er det vanskelig å si at det samme er tilfelle i dag. Aksjemarkedet er vesentlig høyere priset nå enn for et år siden og inntjeningsforventningene er i sum også redusert. Frykten for høyere renter synes imidlertid å være mindre nå. Dette i kombinasjon med forventninger om moderat, men stabil vekst, kan borge for fortsatt positiv utvikling i aksjemarkedet. Det er dessuten fortsatt få gode investeringsalternativer til aksjer med dagens lave rentenivå og aksjer fremstår derfor fortsatt som attraktivt relativt til andre aktivaklasser.

I sum tilsier dette moderate avkastningsforventninger og fortsatt forsiktighet i forvaltningen.

### **INVESTERINGSSTRATEGI**

Pensjonskassens investeringsstrategi er definert i styrets strateginotat som revideres regelmessig. Strategien er innrettet for gradvis å styrke pensjonskassens risikobærende evne. Dette innebærer at MP Pensjon over tid skal søke å oppnå minimum 3 % verdijustert avkastning utover beregningsrenten.

Pensjonskassen forestår kapitalforvaltningen selv både når det gjelder handel og oppgjør. I hovedsak foretas det investeringer i enkeltpapirer og i liten grad fondsinvesteringer. Pensjonskassen praktiserer en aktiv investeringsstrategi. Investeringshorisonten er langsiktig, særlig på aksjesiden. En relativt høy andel av pensjonsmidlene er investert i Norge.

MP Pensjon er medlem i norsk forum for ansvarlige og bærekraftige investeringer (Norsif).

### **RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL**

Pensjonskassens organisering av retningslinjer for risikostyring og internkontroll er beskrevet i et egen policydokument som er vedtatt av styret. I notatet defineres strategi og mål for hvert virksomhetsområde. Administrerende direktør er ansvarlig for å etablere en forsvarlig risikostyring og internkontroll på basis av retningslinjer fastsatt av styret.

Kontroll og styring av risiko er en forutsetning for verdiskaping og lønnsomhet. Dette innebærer at pensjonskassen må identifisere, vurdere og styre risikofaktorene knyttet til både forsikrings- og kapitalforvaltningssiden. Det gjennomføres årlig dokumentasjon og bekreftelse av pensjonskassens interne kontrolltiltak. Dokumentasjonen fremlegges for styret sammen med forslag til forbedringstiltak.

### **INTERNREVISJON**

Alle pensjonskasser med en forvaltningskapital over 10 mrd. kr har krav om internrevisjon. MP Pensjon har inngått avtale om kjøp av internrevisjonstjenester fra KPMG. I mars 2019 vedtok styret en revisjonsplan for perioden 2019-21.

For året 2019 har det vært gjennomført to internrevisjonsprosjekter, evaluering av nytt forsikringsssystem og gjennomgang av rutiner for kapitaldekningsrapportering.

## ADMINISTRATIVE FORHOLD

---

De totale omkostningene utgjorde i 2019 0,17 % av gjennomsnittlig FK, mot 0,15 % i 2018.

Det var per 31. desember 2019 ansatt 8 personer i pensjonskassens administrasjon. Styret anser at arbeidsmiljøet i pensjonskassen er godt.

Pensjonskassens virksomhet antas ikke å påvirke det ytre miljø i vesentlig grad.

Sykefraværet (inkludert fravær ved barns sykdom) i 2019 var 4,9 % (3,5% langtidsfravær) av samlet arbeidstid mot 1,1 % i 2018. Det inntraff ikke skader eller ulykker i virksomheten.

## STYRET

---

Styret består av sju medlemmer hvorav fire menn og tre kvinner. Et av styrets medlemmer er et uavhengig medlem.

TINE SA utnevner tre av styrets medlemmer med vararepresentanter og styrets uavhengige medlem. Pensjonsordningens medlemmer (herunder pensjonister) utnevner tre av styrets medlemmer med personlige vararepresentanter. Av

varamedlemmene er tre kvinner og to menn. Både styret og selskapets ledelse er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og styret.

Det ble avholdt fem styremøter i pensjonskassen i 2019. På møtene behandlet styret blant annet ulike styringsdokumenter, retningslinjer, instruksjoner og saker relatert til pensjonskassens finansielle utvikling. I alt ble 51 saker protokollført.

## AKTUAR OG REVISOR

---

Pensjonskassens ansvarshavende aktuar er Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS.

Pensjonskassens eksterne revisor er Ernst & Young AS.

## FORTSATT DRIFT

---

I årsregnskapet er forutsetning om fortsatt drift lagt til grunn, da pensjonskassens virksomhet baserer seg på etablert konsesjon, og at pensjonskassen oppfyller de kapitalkrav som kreves. Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet en tilfredsstillende beskrivelse av pensjonskassens stilling ved årsskiftet.

Oslo, 16. mars 2020

Styret i MP Pensjon og administrerende direktør.

Jørn Spakrud (sign)  
styreleder

Tor Arne Johansen (sign)  
nestleder

Nils Asle Dolmset (sign)

Øjvin Falch (sign)

Lise Falkjell (sign)

Elin Aarvik (sign)

Anne Grete Steinkjer (sign)

Lars Martin Lunde (sign)  
administrerende direktør

KONSERN 31.12.2019	KONSERN 31.12.2018	RESULTATREGNSKAP TEKNISK REGNSKAP Beløp i 1.000 kroner	MOR 31.12.2019	MOR 31.12.2018	NOTE
		<b>1. Premieinntekter</b>			
524 010	471 255	1.1 Forfalte premier, brutto	524 010	471 255	3
-105	-110	1.2 - Avgitte gjenforsikringspremie	-105	-110	0
<b>523 906</b>	<b>471 145</b>	<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>523 906</b>	<b>471 145</b>	
		<b>2. Netto inntekter/tap fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
0	0	Inntekter fra invest. i datterforetak, tilk. foretak og felleskontr. foretak	39 107	35 525	4, 21
571 306	591 195	2.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	571 306	591 195	4
39 107	35 525	2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	0	0	33
1 615 244	-573 270	2.4 Verdiendringer investeringer	1 615 244	-573 270	24
69 695	47 505	2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	69 695	47 505	5
<b>2 295 353</b>	<b>100 954</b>	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>2 295 353</b>	<b>100 954</b>	
		<b>4 Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>			
6 596	1 472	4.2 Renteinntekter driftskonti bank	6 596	1 472	4
<b>6 596</b>	<b>1 472</b>	<b>Sum andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>6 596</b>	<b>1 472</b>	
		<b>5. Pensjoner mv.</b>			
-342 427	-322 370	5.1 Utbetalte pensjoner	-342 427	-322 370	6
0	0	5.3 Overf. av premieres. og tilleggsavsetn til andre fors.selsk./pensjonsk.	0	0	
<b>-342 427</b>	<b>-322 370</b>	<b>Sum pensjoner</b>	<b>-342 427</b>	<b>-322 370</b>	
		<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
-324 294	-266 130	6.1 Endring i premiereserve	-324 294	-266 130	
0	0	6.2 Endring i tilleggsavsetninger	0	0	
-1 615 244	573 270	6.3 Endring i kursreguleringsfond	-1 615 244	573 270	
-6 702	-7 449	6.4 Endring premiefond og fond for regulering av pensjoner mv.	-6 702	-7 449	
<b>-1 946 240</b>	<b>299 691</b>	<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>-1 946 240</b>	<b>299 691</b>	8
		<b>8 Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
-431 824	-430 901	8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	-431 824	-430 901	
-17 209	-59 245	8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-17 209	-59 245	
<b>-449 033</b>	<b>-490 147</b>	<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>-449 033</b>	<b>-490 147</b>	
		<b>9. Forsikringsrelaterte driftkostnader</b>			
-10 434	-9 556	9.1 Forvaltningskostnader	-10 434	-9 556	12,13,14
-19 137	-14 623	9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-19 137	-14 623	12,13,14
<b>-29 571</b>	<b>-24 178</b>	<b>Sum forsikringsrelaterte driftkostnader</b>	<b>-29 571</b>	<b>-24 178</b>	
<b>58 585</b>	<b>36 567</b>	<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>58 585</b>	<b>36 567</b>	7

31.12.2019	31.12.2018	Beløp i 1.000 kroner		31.12.2019	31.12.2018	NOTE
		<b>12.</b>	<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
166 114	142 947	12.2	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	166 114	142 947	10
-395 220	-786 961	12.4	Verdiendringer på investeringer	-395 220	-786 961	19
584 480	813 167	12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	584 480	813 167	11
<b>355 374</b>	<b>169 154</b>		<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>355 374</b>	<b>169 154</b>	
		<b>14.</b>	<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
-3 225	-3 935	14.1	Forvaltningskostnader	-3 225	-3 935	12,13,14
0	0	14.2	Andre kostnader	0	0	12,13,14
<b>-3 225</b>	<b>-3 935</b>		<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	<b>-3 225</b>	<b>-3 935</b>	
<b>352 149</b>	<b>165 219</b>	<b>15.</b>	<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>352 149</b>	<b>165 219</b>	
<b>410 734</b>	<b>201 786</b>	<b>16.</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>410 734</b>	<b>201 786</b>	
<b>96 438</b>	<b>-7 450</b>	<b>17.</b>	<b>Skattekostnad</b>	<b>96 438</b>	<b>-7 450</b>	<b>29</b>
<b>507 172</b>	<b>194 336</b>	<b>18.</b>	<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	<b>507 172</b>	<b>194 336</b>	
		<b>19.</b>	<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
		<b>19.1</b>	<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultat</b>			
<b>3 236</b>	<b>-2 280</b>	<b>19.1.2</b>	<b>Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger</b>	<b>3 236</b>	<b>-2 280</b>	
<b>510 408</b>	<b>192 055</b>	<b>20.</b>	<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>510 408</b>	<b>192 055</b>	
-3 381	-3 279		Overføres fra/til Risikoutjevningssfond	-3 381	-3 279	
-902 247	-975 737		Overføres fra/til "Annen opptjent egenkapital"	-902 247	-975 737	
395 220	786 961		Overført fra/til Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen	395 220	786 961	

<b>KONSERN</b> <b>31.12.2019</b>	<b>KONSERN</b> <b>31.12.2018</b>	<b>BALANSE</b> Beløp i 1.000 kroner	<b>MOR</b> <b>31.12.2019</b>	<b>MOR</b> <b>31.12.2018</b>	<b>NOTE</b>
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>					
		<b>2. Investeringer</b>			
3 125	23 119	2.3.2 Utlån og fordringer	3 125	23 119	25
392	188	2.3.2.1 Påløpte ikke forfalte renter utlån	392	188	
1 320 228	2 504 084	2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1 320 228	2 504 084	16
3 102 497	1 527 601	2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3 102 497	1 527 601	17
31 705	15 573	2.4.2.1 Påløpte ikke forfalte renter obligasjoner	31 705	15 573	
575	3 151	2.4.4 Finansielle derivater	575	3 151	18
<b>4 458 522</b>	<b>4 073 716</b>	<b>Sum investeringer</b>	<b>4 458 522</b>	<b>4 073 716</b>	
		<b>3. Fordringer</b>			
32	117	3.2 Andre fordringer	32	117	
<b>32</b>	<b>117</b>	<b>Sum fordringer</b>	<b>32</b>	<b>117</b>	
		<b>4. Andre eiendeler</b>			
276	173	4.1 Anlegg og utstyr	276	173	15
158 455	114 295	4.2 Kasse, bank	158 455	114 295	27
105 669	0	4.3 Eiendeler ved skatt	105 669	0	29
7 162	4 206	4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art	7 162	4 206	14
<b>271 563</b>	<b>118 674</b>	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>271 563</b>	<b>118 674</b>	
<b>4 730 117</b>	<b>4 192 508</b>	<b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>	<b>4 730 117</b>	<b>4 192 508</b>	
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>					
		<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
777 000	777 460	6.1.1 Investeringseiendommer	0	0	33
0	0	6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilk. foretak og felleskontr. foretak	797 652	765 000	21
0	0	6.2.2 Fordringer på og verdip. utstedt av datterforetak, tilk. Foretak og f.kont.foretak	0	12 000	21,25
67 824	27 180	6.3.2 Utlån og fordringer	67 824	27 180	25
1 417	160	6.3.2.1 Påløpte ikke forfalte renter utlån	1 417	160	
9 196 597	6 092 572	6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9 196 597	6 092 572	20
6 064 051	7 245 779	6.4.2 Rentebærende verdipapirer	6 064 051	7 245 779	22
78 520	88 284	6.4.2.1 Påløpte ikke forfalte renter obligasjoner	78 520	88 284	
21 681	7 586	6.4.4 Finansielle derivater	21 681	7 586	23
6 464	2 637	6.4.6 Fordringer	2 633	784	
81 372	124 609	6.4.7 Kasse, bank	64 231	120 301	28
<b>16 294 926</b>	<b>14 366 265</b>	<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>16 294 605</b>	<b>14 359 644</b>	
<b>16 294 926</b>	<b>14 366 265</b>	<b>SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>	<b>16 294 605</b>	<b>14 359 644</b>	
<b>21 025 043</b>	<b>18 558 773</b>	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>21 024 722</b>	<b>18 552 152</b>	

KONSERN 31.12.2019	KONSERN 31.12.2018	EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER Beløp i 1.000 kroner		MOR 31.12.2019	MOR 31.12.2018	NOTE
		<b>11</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>			
-61 769	-58 389	11.1	Risikoutjevningssfond	-61 769	-58 389	
-4 070 897	-3 168 651	11.2	Annen opptjent egenkapital	-4 070 897	-3 168 651	
-582 295	-977 515	11.2.1	Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen	-582 295	-977 515	19
<b>-4 714 962</b>	<b>-4 204 554</b>		<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>-4 714 962</b>	<b>-4 204 554</b>	
		<b>13.</b>	<b>Forsikringsmessige forpliktelser - kontraktfastsatte forpliktelser</b>			
-10 923 606	-10 476 337	13.1	Premiereserve mv	-10 923 606	-10 476 337	8
-313 335	-314 290	13.2	Tilleggsavsetninger	-313 335	-314 290	8
-4 484 586	-2 869 341	13.3	Kursreguleringsfond	-4 484 586	-2 869 341	8,24
-328 800	-437 678	13.4	Premiefond	-328 800	-437 678	8
-182 508	-203 609	13.5	Fond for regulering av pensjoner	-182 508	-203 609	8
<b>-16 232 836</b>	<b>-14 301 256</b>		<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser</b>	<b>-16 232 836</b>	<b>-14 301 256</b>	0
		<b>15.</b>	<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
-35 189	-31 136	15.1	Pensjonsforpliktelser og lignende	-35 189	-31 136	14
-5 219	-4 731	15.2	Forpliktelser ved skatt	-5 219	-4 731	29
0	0	15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	
<b>-40 407</b>	<b>-35 867</b>		<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>-40 407</b>	<b>-35 867</b>	
		<b>16.</b>	<b>Forpliktelser</b>			
-33 668	-5 050	16.1	Finansielle derivater	-33 668	-5 050	23
-3 169	-12 045	16.3	Andre forpliktelser	-2 848	-5 424	
<b>-36 838</b>	<b>-17 095</b>		<b>Sum forpliktelser</b>	<b>-36 517</b>	<b>-10 475</b>	
<b>-21 025 043</b>	<b>-18 558 773</b>		<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>-21 024 722</b>	<b>-18 552 152</b>	

I styret for MP Pensjon  
Oslo, 31.12.2019 / 16.03.2020

Jørn Spakrud (sign)  
Leder

Tor Arne Johansen (sign)  
Nestleder

Nils Asle Dolmseth (sign)

Øjvin Falch (sign)

Lise Falkfjell (sign)

Elin Aarvik (sign)

Anne Grete Steinkjer (sign)

Lars Martin Lunde (sign)  
Administrerende Direktør

KONSERN 2019	KONSERN 2018	KONTANTSTRØMOPPSTILLING Beløp i 1.000 kroner	MOR 2019	MOR 2018
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>				
9 425	11 666	Innbetalte premie	9 425	11 666
50 000	63 237	Innbetalte premiefond	50 000	63 237
-342 139	-322 254	Utbetalte pensjoner	-342 139	-322 254
0	0	Overført til andre pensjonsinnretninger	0	0
-32 829	-28 153	Årets kostnader, inkl. reassuranse	-32 829	-28 153
14 938	-4 343	Endringer i debitorer / kreditorer	2 105	-2 552
-4 012	-10 881	Inn- / utbetaling av skatter	-4 012	-10 881
<b>-304 618</b>	<b>-290 728</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-317 450</b>	<b>-288 937</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>				
1 398 233	1 635 296	Netto finansinntekter	1 398 233	1 600 272
-7 829	-7 591	Endring i opptjente renter	-7 829	-7 591
1 538	-1 538	Netto investert i derivater	1 538	-1 538
-642 093	-575 683	Netto investert i aksjer inkl aksjer i investeringseiendom	-642 093	-575 683
-430 810	-639 636	Netto investert i obligasjoner	-430 810	-639 636
-13 500	-9 274	Netto investert i pantelån inkl utlån datterselskap	-13 500	25 750
<b>305 540</b>	<b>401 575</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>305 540</b>	<b>401 575</b>
<b>922</b>	<b>110 846</b>	<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-11 910</b>	<b>112 638</b>
238 905	128 058	Likviditetsbeholdning 01.01.	234 596	121 959
<b>239 827</b>	<b>238 905</b>	<b>Likviditetsbeholdning 31.12.</b>	<b>222 686</b>	<b>234 596</b>

## OPPSTILLING OVER ENDRINGER

### EGENKAPITAL

Beløp i 1.000 kroner

	Innskutt egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Urealiserte gevinster i Selskapsporteføljen	Risiko-utjevningfond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2018		2 192 914	1 764 476	55 110	4 012 499
Totalresultat 2018		975 737	-786 961	3 279	192 055
Egenkapital 31.12.2018		3 168 651	977 515	58 389	4 204 554
Egenkapital 01.01.2019		3 168 651	977 515	58 389	4 204 554
Totalresultat 2019		902 247	-395 220	3 381	510 408
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>		<b>4 070 897</b>	<b>582 295</b>	<b>61 769</b>	<b>4 714 962</b>

<b>Note</b>	<b>Oversikt over noter</b>	<b>Side</b>
1	Regnskapsprinsipper	13
2	Risiko og risikostyring	15
3	Forfalte premier	18
4	Kollektivporteføljen. Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	18
5	Kollektivporteføljen. Realisert gevinst og tap på investeringer	19
6	Utbetalte erstatninger. Pensjonsutbetalinger	19
7	Resultatanalyse	20
8	Forsikringsmessige forpliktelser	21
9	Medlemsbestand	23
10	Selskapsporteføljen. Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	24
11	Selskapsporteføljen. Realisert gevinst og tap på investeringer	24
12	Forvaltningskostnader	25
13	Ytelser til styret, ledende ansatte og øvrige ansatte	25
14	Pensjoner egne ansatte	26
15	Anlegg og utstyr	27
16	Selskapsporteføljen. Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	27
17	Selskapsporteføljen. Rentebærende verdipapirer	28
18	Selskapsporteføljen. Finansielle derivater	28
19	Selskapsporteføljen. Urealiserte gevinster	29
20	Kollektivporteføljen. Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	29
21	Kollektivporteføljen. Aksjer i datterselskap	35
22	Kollektivporteføljen. Rentebærende verdipapirer	35
23	Kollektivporteføljen. Finansielle derivater	36
24	Kollektivporteføljen. Kursreguleringsfond	36
25	Utlån og fordringer	36
26	Valutaeksponering	37
27	Virkelig verdi hierarki	38
28	Bankkonti	39
29	Skatt	39
30	Kapitalavkastning i %	40
31	Solvensmarginkrav	41
32	Forenklet solvenskapitalkrav	41
33	Kollektivporteføljen. Investeringseiendom	42

# NOTER TIL REGNSKAPET

Beløp i 1.000 kroner med mindre noe annet er angitt.

## NOTE 01 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for MP Pensjon og MP Pensjon Konsern er utarbeidet i overensstemmelse med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak, samt god norsk regnskapsskikk.

### MORSELSKAP

#### Valutaomregning

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte offisielle valutakurser fra Norges Bank på balansedagen.

#### Premieinntekter

Forfalt premier, brutto, inntektsføres med de beløp som forfaller i året.

#### Utbetalte pensjoner

Utbetalte pensjoner består av årets brutto utbetalte pensjoner. Avsetning for ikke ferdigbehandlede eller ikke utbetalte pensjoner, IBNR, ivaretas ved ekstra avsetninger til premiereserven.

#### Netto inntekter fra investeringer

Netto inntekter fra investeringer inkluderer både direkte-avkastning, realiserte gevinster og tap, og urealiserte verdiendringer. Netto inntekter på investeringer i selskapsporteføljen inngår i ikke-teknisk regnskap, mens netto inntekter på investeringer i kollektiv-porteføljen presenteres som del av det tekniske regnskapet.

Ved salg av aksjer, aksje- og obligasjonsfond følges FIFO-prinsippet ved gevinst/tap beregning, mens "gjennomsnitts"-prinsippet benyttes ved salg av obligasjoner. Realiserte gevinster og tap ved salg av derivater beregnes som forskjellen på derivatets utøvelsesverdi og kostpris ved anskaffelse.

#### Overføring av premiereserve mv. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer føres i resultatregnskapet under postene 1.3 "overføring av premiereserve og pensjonskapital mv fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak eller post 5.2 "overføring av premiereserven, pensjonskapital mv" Kostnads- og inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/ økes premiereserven tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond og kontraktens andel av årets resultat.

#### Overskudd på avkastningsresultatet

Avkastningsresultat overført til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og premiereserve (fripoliser) og resultatføres under posten post 8.1 "Overskudd på avkastningsresultatet".

#### Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene

Risikoresultat overført til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og premiereserve (fripoliser) resultatføres

under post 8.2 "Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene".

#### Forvaltningskostnader

Forvaltningskostnader fordeles mellom teknisk regnskap og ikke-teknisk regnskap med fast prosentfordeling, med 75 % til kollektivporteføljen og 25 % til selskapsporteføljen.

#### Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader omfatter alle øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader som ikke er forvaltningskostnader.

#### Inndeling av forvaltningskapitalen

Eiendeler som knytter seg til forvaltning av midler tilhørende forsikringsmessige forpliktelser tillagt verdien av risikoutjevningfondet presenteres som eiendeler i kollektivporteføljen. Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets egenkapital og annen gjeld enn forsikringsforpliktelser. Risikoutjevningfondet er klassifisert som egenkapital i balansen, men forvaltes i kollektivporteføljen i henhold til regler i Forsikringsvirksomhetsloven.

#### Finansielle investeringer

Finansielle investeringer innregnes i balansen når pensjonskassen blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle investeringer er regnskapsført på transaksjonsdagen. Finansielle eiendeler fraregnes når den kontraktsmessige retten til kontantstrømmene fra eiendelen utløper, eller når foretaket overfører eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemulighet knyttet til eiendelen overføres. Finansielle investeringer er basert på frivillig kategorisering, klassifisert til virkelig verdi over resultatet.

MP Pensjon klassifiserer sine finansielle investeringer i balansen etter følgende kategorier:

- Aksjer og andeler
- Rentebærende verdipapirer
- Finansielle derivater
- Utlån og fordringer

Se under for beskrivelse av vurderingsmetoder for de fire kategoriene.

#### Aksjer og andeler

Kategorien 'Aksjer og andeler' måles til virkelig verdi og består av investeringer i aksjer, aksjefond, egenkapitalbevis og OPS-aksjer. Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler fastsettes som sluttkurs siste handledag i henhold til Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. For øvrige aksjer og andeler fastsettes virkelig verdi som beste estimat ved bruk av verdifastsettelsesteknikker basert på tilgjengelig og relevant informasjon.

#### Rentebærende verdipapirer

Kategorien 'Rentebærende verdipapirer' måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av obligasjoner, obligasjonsfond og OPS-obligasjon. Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser. For papirer hvor det ikke foreligger

omsetningskurs fastsettes virkelig verdi som beste estimat ved bruk av verdifastsettelsesteknikker basert på tilgjengelig og relevant informasjon.

### **Finansielle derivater**

Kategorien 'Finansielle derivater' måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og inkluderer aksje-, valuta- og rentederivater. Virkelig verdi av finansielle derivater fastsettes til observerbare markedsverdier dersom disse er tilgjengelig i et likvid marked. Dersom den virkelige verdien ikke kan observeres direkte, beregnes virkelig verdier på grunnlag av underliggende markedspriser ved hjelp av matematiske modeller som er allment aksepterte for prising av slike instrumenter.

### **Utlån og fordringer**

Kategorien 'Utlån og fordringer' regnskapsføres til amortisert kost og består av utlån og fordringer med faste kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked. Nedskrivning av utlån og fordringer resultatføres dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.

### **Aksjer og andeler i datterselskap**

Investeringer i datterselskap bokføres etter egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet. På kjøpstidspunktet regnskapsføres investeringen til anskaffelseskost. Kostpris som overstiger ervervet andel av bokført egenkapital balanseføres som merverdi og avskrives i takt med de underliggende forhold og forventet økonomisk levetid. Merverdier inngår i balanseført verdi av aksjer i datterselskap.

Inntekter fra investeringer i datterforetak består av andel av resultat etter skatt i datterselskapet med fradrag for eventuelle avskrivninger på merverdier, samt gevinst og tap ved realisasjon av andel.

Renteinntekter fra utlån til datterselskap inngår også i post 2.1 «Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak» i resultatregnskapet.

### **Kollektivporteføljen. Kursreguleringsfond**

Kursreguleringsfondet innregnes som en forsikringsforpliktelse. Årets netto urealiserte verdiendringer på finansielle investeringer i kollektivporteføljen vurdert til virkelig verdi og føres mot kursreguleringsfondet i balansen. Dersom denne porteføljen av finansielle investeringer viser netto mindreverdi kostnadsføres tapet.

### **Selskapsporteføljen. Urealiserte gevinster**

Årets netto urealiserte verdiendringer på finansielle investeringer i selskapsporteføljen vurdert til virkelig verdi og føres mot urealiserte gevinster i selskapsporteføljen. Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen er en del av opptjent egenkapital, men vises som egen post i balansen. Endringer i urealiserte gevinster i selskapsporteføljen fremgår av resultatdisponeringen.

### **Bruk av estimater**

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapspraksis.

### **Anlegg og utstyr**

Anlegg og utstyr balanseføres og avskrives med presentsats som reflekterer forventet levetid. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

### **Pensjonsmidler/forpliktelser egne ansatte**

Pensjonsforpliktelser beregnes på basis av forutsetninger om antall opptjeningsår, diskonteringsrente, fremtidig avkastning på pensjonsmidler, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og nivået på Folketrygdens Grunnbeløp og aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang og uføretariff. Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi. Netto pensjonsforpliktelse består av brutto pensjonsforpliktelse fratrukket virkelig verdi av pensjonsmidler.

Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik mot beregningsforutsetningene, blir løpende resultatført. Arbeidsgiveravgift inngår som en del av pensjonsforpliktelsen, og vises som en del av balanseført forpliktelse.

### **Premiereserven**

Premiereserven beregnes som den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettigheter opptjent på beregnings-tidspunktet. Den gir uttrykk for pensjonskassens regnskapsmessige pensjonsforpliktelse og er basert på lineær opptjening for alle medlemsforetakene. Reservene er beregnet av pensjonskassens aktuar. Premiereserven inkluderer administrasjonsreserve som skal dekke kostnader knyttet til fullt betalte forsikringer (fripoliser og løpende pensjoner). Premiereserven inneholder også avsetninger for forventede erstatningsutbetalinger for forsikringstilfeller som ved regnskapsårets utgang ikke er meldt til eller ferdigbehandlet av pensjonskassen.

### **Tilleggsavsetninger**

For å sikre soliditeten er det anledning til å foreta tilleggsavsetninger. Tilleggsavsetningene fordeles på den enkelte kontakt og kan utgjøre inntil 12 prosent av premiereserven. Tilleggsavsetninger 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**

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier fra medlemsforetakene, tilført garantert rente og tilførte overskuddsmidler. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

### **Pensjonistenes overskuddsfond**

Pensjonistenes overskuddsfond er fond for overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling. Midler tilført fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til alderspensjon under utbetaling. Alle pensjoner skal gis samme prosentvise tillegg og skal som hovedregel ikke overstige den prosentvise økningen i folketrygdens grunnbeløp i året.

### **Reguleringsfond for uføre**

Etter overgang til ny uførepensjon er det innført et eget fond for regulering av pensjoner for uførepensjonister - Reguleringsfond for uførepensjon. Midler tilført fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til uførepensjon og barnetillegg til uførepensjon. Oppreguleringen i et år skal ikke overstige den prosentvise

økningen i folketrygdens grunnbeløp i året. Er det midler igjen på fondet etter reguleringen er utført, skal det stå igjen på fondet og kan brukes i år hvor avkastningen ikke er tilstrekkelig.

### Risikoutjevningfond

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

## KONSERNREGNSKAP

Konsernregnskapet presenterer samlet økonomisk stilling, resultat og kontantstrømmer for morselskapet, MP Pensjon og datterselskap. Datterselskap omfatter de selskapene som MP Pensjon direkte eller indirekte har bestemmende innflytelse. Bestemmende innflytelse foreligger når MP Pensjon eier mer enn 50 % av den stemmeberettigete kapital.

### Konsolideringsprinsipper

Ved konsolidering av datterselskaper benyttes oppkjøpsmetoden. Forskjellen mellom kostpris for eierandelen og

og bokført verdi av netto eiendeler på oppkjøpstidspunktet analyseres og henføres til de enkelte balansepostene i henhold til virkelig verdi.

Datterselskapets offisielle selskapsregnskap utarbeides i henhold til NGAAP, men omarbeides i henhold til regnskapsprinsipper benyttes av MP Pensjon ved konsolidering. Interne mellomværende, interne gevinster og tap, renter og utbytter mellom konsernselskaper samt andre konserninterne transaksjoner er eliminert i konsernregnskapet.

### Investeringseiendommer

Investeringseiendom består av eiendommer som er anskaffet for verdistigning på kapital, opptjening av leieinntekter eller begge deler. Investerings-eiendommer måles til virkelig verdi. Virkelig verdi tilsvarer antatte markedsverdier, uten fradrag for transaksjons-kostnader ved et eventuelt salg. Endringer i virkelig verdi resultatføres i den perioden det oppstår.

Netto driftsinntekt fra eiendom består av leieinntekter og driftskostnader knyttet til eiendommene, samt virkelig verdiregulering.

## NOTE 2. Risikoer og risikostyring

Pensjonskassen er eksponert for ulike typer risiko, som markeds- forsikrings-, likviditets- og operasjonell risiko.

MP Pensjon har gjennom 2019 gjennomført kvartalsvise risikoanalyser ved å beregne tapspotensial og ansvarlig kapital basert på metodikken for beregning av det forenklede solvenskapitalkravet for pensjonskasser, jf. forskrift om pensjonsforetak kapittel 4 og forskrift om utfyllende regler til det forenklede solvenskapitalkravet for pensjonskasser.

Resultatene av risikoanalysene er hensyntatt i pensjonskassens investeringsstrategi som definerer både lovpålagte og selvålagte plasseringsrammer.

Finanstilsynets stresstest I og II omfatter både markedsrisiko, motpartsrisiko, forsikringsrisiko og operasjonell risiko. Resultatet av disse stresstestene ble tidligere rapportert til Finanstilsynet, men denne rapporteringen ble i 2019 erstattet med rapportering av solvenskapitaldekning i tråd med det nye forenklede solvenskapitalkravet.

Resultatene fra risikoanalysene ved årsskiftet viser at pensjonskassens risikobærende evne er tilstrekkelig.

### MARKEDSRISIKO

MP Pensjon investerer pensjonsmidlene hovedsakelig i finansielle instrumenter og fast eiendom. Markedsrisiko er risiko for tap som følge av endringer i markedspriser i ulike aktiva og omfatter rente-, aksje-, eiendoms-, valuta-, kredittmargin- og konsentrasjonsrisiko. Utviklingen i norske og internasjonale verdipapirmarkeder har generelt stor betydning for resultatene til MP Pensjon. Markedsrisiko er i hovedsak knyttet til aksje- og obligasjonsporteføljene.

Styret fastsetter retningslinjer for markedsrisiko gjennom investeringsstrategien som nærmere definerer risikovilje og relevante risikorammer. Risikorammene for markedsrisiko er

definert gjennom strategiske og taktiske rammer for ulike aktivaklasser.

### Renterisiko

Renterisiko defineres som verdifall i eiendeler og verdiøkning i forpliktelser som følge av endringer i rentenivå. MP Pensjon er i hovedsak eksponert for renterisiko i rentepapirer og i forsikringsmessige avsetninger. Pensjonskassen styrer renterisikoen gjennom durasjonsramme i renteporteføljen og lav garantert rente på forpliktelsene. Rentefølsomheten (durasjonen) i renteporteføljen og forpliktelsen er hhv. 2,6 år og 18,4 år. Obligasjonene med fast rente har rentefølsomhet på 5,3 år og utgjør en litt over halvparten av porteføljen. Styret vurderer nivået på rentefølsomheten som tilfredsstillende.

### Aksjerisiko

Aksjerisiko defineres som verdifall som følge av reduserte aksjekurser og er den mest dominerende markedsrisiko i MP Pensjon. Aksjerisiko styres gjennom fastsatte rammer for eksponering, samt gjennom diversifisering.

### Eiendomsrisiko

Eiendomsrisiko er knyttet til verdinedskrivning av eiendom, tap av leieinntekter eller eierkostnader. MP Pensjon er eksponert mot eiendomsrisiko ved investeringen i Lakkegata 23 i Oslo. Styret vurderer at investeringen bidrar til positive diversifiseringseffekter på eiendelssiden. I tillegg har pensjonskassen investeringer i eiendomsaksjer.

### Valutarisiko

Valutarisiko defineres som verdifall som følge av endring i valutakurser. MP Pensjon er eksponert mot valutarisiko ved investeringer i finansielle verdipapirer som er denominert i annen valuta enn norske kroner, hovedsakelig rentepapirer og aksjer.

### Kredittmarginrisiko

Kredittmarginrisiko defineres som endring i markedsverdi på rentepapirer som følge av endring i kredittmarginer (kredittverdighet). Spesifiserte endringer i kredittmarginer basert på ratingklasser benyttes som grunnlag for beregningen. Kredittmarginrisiko styres gjennom diversifisering og rammer.

### Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er definert som risiko for tap som følge av manglende diversifisering i investeringene. MP Pensjon er eksponert for verdiendring i aksjer og obligasjoner som følge av vesentlig konsentrasjon mot enkeltmotparter.

Tapspotensialet for markedsrisiko i risikoanalysen pr. 31. desember 2019 fordeler seg mellom risikotypene som følger:

Type markedsrisiko	Tapspotensiale	Prosent
Renterisiko (opp)	268 324	5,7 %
Aksjerisiko	3 381 520	72,2 %
Eiendomsrisiko	192 647	4,1 %
Valutarisiko	950 867	20,3 %
Kredittmarginrisiko	954 245	20,4 %
Konsentrasjonsrisiko	536 027	11,4 %
Diversifisering**	- 1 600 942	-34,2 %
<b>Sum</b>	<b>4 682 687</b>	<b>100,0 %</b>

### FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko er risiko for større utbetalinger og/eller økning i pensjonsforpliktelsene som følge av at faktisk utvikling i dødelighet og uførhet avviker fra det som ble forutsatt ved beregning av premier og avsetninger.

Forsikringsrisiko kan deles inn i risiko for langt liv (opplevelsesrisiko), uføre- og dødelighetsrisiko, ofte kalt biometrisk risiko. I tillegg kommer avgangsrisiko.

Forsikringsrisikoen innenfor kollektiv pensjon styres i all hovedsak gjennom tett oppfølging av risikoresultatene med eventuelle påfølgende endringer i premietarifffene. Risikoutjevningfondet dimensjoneres for å dekke eventuelle negative risikoresultater. I tillegg har pensjonskassen tegnet en reassuransavtale for å kunne dekke en eventuell katastrofehendelse med flere dødsfall og uføre.

### Dødelighetsrisiko

Risiko for at faktiske utbetalinger og avsetninger til etterlatte ved dødsfall avviker fra det som er forutsatt i dødelighets-tariffen.

### Opplevelsesrisiko

Opplevelsesrisiko er den dominerende biometriske forsikringsrisikoen i MP Pensjon. Pensjonskassen innførte en ny og sterkere dødelighetstariff både 1. januar 2009 (K2005) og 1. januar 2014 (K2013) i tråd med krav fra Finanstilsynet. Dette innebærer krav om høyere premier og forsikringstekniske avsetninger for å ha tilstrekkelige midler til å dekke fremtidige forpliktelser. Endringen i dødelighetstariffen har medført at risikoresultatet for opplevelse har blitt styrket etter tariffendringen i 2014.

### Uførerisiko

Risiko for at de faktiske avsetninger ved uføretilfeller avviker fra det som er forutsatt i uføretariffen. De faktiske avsetningene ved uføretilfeller avhenger av underliggende

forhold og kan derfor variere over tid. Siden 2008 har uførerisikoresultatet gitt solide overskudd som følge av lavere observert uførhet. MP Pensjon endret derfor uføretariffen både 01. januar 2014 og 31. desember 2016.

### Avgangsrisiko

Avgangsrisiko er definert som tap knyttet til at medlemsforetak avslutter den kollektive kontrakten med pensjonskassen før kontraktsperiodens utløp ved å flytte kontrakten til en annen pensjonsinnretning eller ved å stoppe premieinnbetalingen.

Tapspotensialet for forsikringsrisiko i risikoanalysen per 31. desember 2019 fordeler seg mellom risikotypene som følger:

Type forsikringsrisiko	Tapspotensiale	Prosent
Dødelighetsrisiko	-	0,0 %
Opplevelsesrisiko	197 413	53,8 %
Uførhetsrisiko	30 026	8,2 %
Avgangsrisiko	262 356	71,5 %
Diversifisering**	- 122 916	- 33,5 %
<b>Sum</b>	<b>366 879</b>	<b>100 %</b>

### MOTPARTSRISIKO

Motparts risiko er knyttet til risiko for tap som følge av at motparter ikke kan gjøre opp for seg innen avtalt tid og i henhold til avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

Tapspotensialet for motpartsrisiko i risikoanalysen per 31. desember 2019.

Type risiko	Tapspotensiale
Motpartsrisiko	32 594

### OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er knyttet til risiko for tap som følge av utilstrekkelighet eller svikt i foretakets interne prosesser og systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko søkes redusert gjennom tydelige rutiner, klare ansvarsbeskrivelser og dokumenterte fullmakter. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsplaner.

Tapspotensialet for operasjonell risiko i risikoanalysen per 31. desember 2019.

Type risiko	Tapspotensiale
Operasjonell risiko	71 184

### SAMLET RISIKO

Tapspotensialet i risikoanalysen pr. 31. desember 2019 fordeler seg mellom risikotypene som følger:

Type risiko	Tapspotensiale	Prosent
Markedsrisiko	4 682 687	113,2 %
Forsikringsrisiko	366 879	8,9 %
Motpartsrisiko	32 594	0,8 %
Operasjonell risiko	71 184	1,7 %
Justering utsatt skatt*	-730 123	-17,6 %
Diversifisering**	-285 859	- 6,9 %
<b>Sum</b>	<b>4 137 362</b>	<b>100,0 %</b>

\*Justering utsatt skatt er justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt.

\*\*Diversifisering er fradrag i samlet tapspotensiale basert på korrelasjonen mellom de ulike typer risiko.

### **LIKVIDITETSRISIKO**

Likviditetsforpliktelser til MP Pensjon er knyttet til utbetaling av pensjonsytelser og øvrige utbetalinger i forbindelse med

den daglige drift. Pensjonskassen er egenkapitalfinansiert og har ikke innlån. Pensjonskassen har tilgjengelig likviditet på bankkonti og verdipapirinvesteringer som er lett omsettelige i verdipapirmarkedet.

Styret har fastsatt en likviditetsstrategi for pensjonskassen som hensyntar likviditetsforskriftens krav til oppfølging av likviditetsrisiko. Likviditetsstrategien revideres årlig. Styret vurderer at likviditetsrisikoen er lav og styres på en god måte. Likviditetsrisiko måles ikke i solvenskapitaldekningen.

**NOTE 03** Forfalte premier.

Premieelement	2019	2018
Terminpremie 01.01	230 656	231 938
Tilbakeførte premier	0	-11 798
Premiefritak for uføre	0	0
Regulering av pensjoner	123 190	135 273
Vederlag for renterisiko	16 337	18 644
Fortjenesteelement for risiko	3 629	3 663
Administrasjonspremie	1 894	1 931
Engangspremie ved lønnsendringer, samt diverse reguleringer	148 305	91 603
<b>Sum forfalt premie</b>	<b>524 010</b>	<b>471 255</b>

Nærstående parter	2019	2019	2018	2018
	Innbetalt premie	Fakturert premie	Innbetalt premie	Fakturert premie
ALVDAL INNKJØPSLAG SA **)	147	233	120	225
DIPLOM-IS AS **)	6 057	30 049	6 505	27 927
FJORDLAND AS **)	1 915	12 089	2 608	9 584
NORSKE MEIERIFOLKS LANDSFORENING	223	440	40	356
OSTECOMPAGNIET AS	1 084	1 233	1 223	1 189
SOKNEDAL INNKJØPSLAG SA **)	0	178	0	143
TINE SA *)	50 000	353 473	63 197	294 444
<b>Sum</b>	<b>59 425</b>	<b>397 696</b>	<b>73 694</b>	<b>333 868</b>

\*) I 2019 ble det innbetalt kr 50.000.000 til premiefond i stedet for de ordinære premiefakturaene.

\*\*) I 2019 har selskapet benyttet seg av muligheten til å belaste pensjonspremie mot premiefond.

**Reassuranse (gjenforsikring)**

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassuranse. Reassuransens kapasitet er 45 mill. kr. og pensjonskassens egenregning er 5 mill. kr. Reassurandør er Arch Re, men Security Rating «A».

**NOTE 04** Kollektivporteføljen. Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler.

Art	2019	2018
Renteinntekter obligasjoner	366 511	372 600
Renteinntekter OPS obligasjoner	8 819	9 008
Renteinntekter medlemslån	374	452
Renteinntekter industrilån	1 334	127
Renter driftskonti bank *)	4 217	1 908
Renter aksjeutlån	9 472	10 947
Aksjeutbytte	184 561	193 084
Aksjeutbytte OPS	0	0
Netto gebyr/andre finansinntekter	2 615	4 541
<b>Sum</b>	<b>577 902</b>	<b>592 666</b>

\* Inkludert post 4.2 Renteinntekter driftskonto bank i resultatregnskapet (Kasse, bank)

**NOTE 05** Kollektivporteføljen. Realisert gevinst og tap på investeringer.

Art	Realisert gevinst	Realisert tap	Netto 2019	Netto 2018
Obligasjoner	76 721	113 306	-36 585	-137 149
Aksjer	222 670	156 427	66 243	119 539
Derivater	0	2 830	-2 830	12 434
Industrilån	0	0	0	0
Agio / Disagio (ufordelt)	48 445	5 577	42 868	52 682
<b>Sum</b>	<b>347 836</b>	<b>278 141</b>	<b>69 695</b>	<b>47 505</b>

Høsten 2017 ble MP Pensjons aksjer i Hafslund ASA tvangsinnløst av Oslo Energi Holding AS, som er et heleid selskap av Oslo kommune. Det ble begjært skjønn over innløsningssummen og hovedforhandlingene i saken ble avholdt for Oslo tingrett i november og desember 2018. MP Pensjon var av den oppfatning at den tilbudte løsningssummen på 96,75 kroner per aksje var for lav og at den ikke reflekterte de underliggende verdiene i selskapet. Oslo tingrett fastsatte 11. februar 2019 løsningssummen til 147,13 kroner per aksje. Oslo Energi Holding AS sendte 11. mars 2019 begjæring om overskjønn til Borgarting lagmannsrett så dommen er ikke rettskraftig. Overskjønnet er berammet til mars 2020.

MP Pensjon eide før tvangsinnløsningen 12.709 A-aksjer og 1.979.000 B-aksjer til sammen 1.991.709 aksjer i Hafslund ASA.

**NOTE 06** Utbetalte erstatninger. Pensjonsutbetalinger.

Kollektive avtaler	2019	2018
Alderspensjon	203 312	191 932
Etterlattepensjon	39 564	38 408
Uførepensjon	1 507	802
Barnpensjon	915	986
<b>Sum</b>	<b>245 298</b>	<b>232 129</b>

Fripoliser	2019	2018
Alderspensjon	44 301	38 149
Etterlattepensjon	4 690	3 884
Uførepensjon	47 863	47 947
Barnpensjon	275	261
<b>Sum</b>	<b>97 129</b>	<b>90 241</b>

<b>Sum Kollektive avtaler og Fripoliser</b>	<b>342 427</b>	<b>322 370</b>
---	----------------	----------------

Driftspensjoner utbetalt på vegne av Diplom Is og TINE SA	2019	2018
Utbetalte driftspensjoner for Diplom Is og TINE SA	23 227	17 481
Refusjoner mottatt fra Diplom Is og TINE SA	-23 227	-17 481

## NOTE 07 Resultatanalyse.

Avkastningsresultatet er resultatet som følge av at årets bokførte finansinntekter avviker fra forutsetninger i premietariffen.

Risikoresultat er resultat som følge av at død og uføretilfeller i perioden avviker fra forutsetninger i premietariffen.

Administrasjonsresultat er resultat som følge av at faktiske administrasjonskostnader avviker fra forutsetningene i premietariffen.

<b>Resultatelementer</b>	<b>2 019</b>	<b>Aktive</b>	<b>FEB *)</b>	<b>2 018</b>	<b>Aktive</b>	<b>FEB *)</b>
Avkastningsresultat	464 881	315 372	149 508	462 601	319 465	143 137
Risikoresultat	17 209	12 673	4 536	59 245	44 251	14 994
Administrasjonsresultat	5 562	1 589	3 973	8 266	4 271	3 995
<b>Sum resultatelementer</b>	<b>487 652</b>	<b>329 635</b>	<b>158 017</b>	<b>530 113</b>	<b>367 987</b>	<b>162 126</b>

I følgende tabell vises sammenhengen mellom sum resultatelementer og teknisk resultat i resultatoppstillingen.

<b>Resultatoppstilling</b>	<b>2 019</b>	<b>Aktive</b>	<b>FEB *)</b>	<b>2 018</b>	<b>Aktive</b>	<b>FEB *)</b>
Bokførte finansinntekter kollektivportefølje	686 705	463 338	223 367	675 696	463 112	212 583
Overført kursreserve ved fraflytting	0	0	0	0	0	0
Garantert avkastning premiereserve	-215 123	-141 264	-73 858	-205 645	-136 199	-69 447
Garantert avkastning premiefond	-5 015	-5 015	0	-5 827	-5 827	0
Garantert avkastning pensjonistenes overskuddsfond	-1 686	-1 686	0	-1 622	-1 622	0
Avkastningsresultat	<b>464 881</b>	<b>315 372</b>	<b>149 508</b>	<b>462 601</b>	<b>319 465</b>	<b>143 137</b>

Dekning fra premie og reserve	35 133	27 612	7 522	32 444	25 547	6 897
Faktiske driftskostnader	-29 571	-26 022	-3 549	-24 178	-21 277	-2 901
Endring i pensjonsforpliktelse	0	0	0	0	0	0
Administrasjonsresultat	<b>5 562</b>	<b>1 589</b>	<b>3 973</b>	<b>8 266</b>	<b>4 271</b>	<b>3 995</b>

Resultat død	-11 230	-10 766	-464	21 296	15 906	5 390
Resultat uføre	28 439	23 439	4 999	37 950	28 345	9 605
Risikoresultat	<b>17 209</b>	<b>12 673</b>	<b>4 536</b>	<b>59 245</b>	<b>44 251</b>	<b>14 994</b>

Sum resultatelementer	<b>487 652</b>	<b>329 635</b>	<b>158 017</b>	<b>530 113</b>	<b>367 987</b>	<b>162 126</b>
-----------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Vederlag for rentegaranti	16 337	16 337	0	18 644	18 644	0
Fortjenesteelement for risiko	3 629	3 629	0	3 663	3 663	0

Overført til fond for regulering av pensjoner	-182 361	-182 361	0	-203 609	-203 609	0
Overført til fripoliser	-123 240	0	-123 240	-128 678	0	-128 678
Overført til tilleggsavsetninger	0	0	0	0	0	0
Overført til premiefond	-143 431	-143 431	0	-157 860	-157 860	0
Overført til risikoutjevningfond	0	0	0	0	0	0
Ekstra overføring til fripoliser **)	0	0	0	-25 706	0	-25 706

<b>Sum teknisk resultat</b>	<b>58 585</b>	<b>23 808</b>	<b>34 777</b>	<b>36 567</b>	<b>28 825</b>	<b>7 742</b>
-----------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	--------------

Til risikoutjevningfond	3 381	2 253	1 128	3 279	2 247	1 032
Til egenkapital	55 204	21 555	33 649	33 288	26 578	6 710

\*) FEB = Fripoliser på egen balanse

## NOTE 08 Forsikringsmessige forpliktelser.

### Endringer i forsikringsmessige forpliktelser.

2019		Premiereserve	Tilleggs-avsetninger	Erstatnings-avsetninger *)	Premiefond	Reguleringsfond for uførepensjon	Pensjonistenes overskuddsfond	Kursreguleringsfond
1.	Inngående balanse	10 426 337	314 290	50 000	437 678	439	203 170	2 869 341
2.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0		0	0
2.1	Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 )	324 294	0	0	5 015	-292	** -121 211	1 615 244
2.2	Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	118 704	0	0	138 008	1 425	173 686	
2.3	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)	4 536	0	0	5 424	0	7 249	
	Sum resultatført endringen i forsikringsforpliktelser	447 534	0	0	148 447	1 134	59 724	1 615 244
3.	Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0		0	0
3.1	Overføring mellom fond	-265	-954	0	-257 325	-292	-81 959	0
3.2	Overføring til/fra pensjonsforetak	0	0	0	0		0	0
	Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-265	-954	0	-257 325	0	-81 959	0
4.	<b>Utgående balanse</b>	<b>10 873 606</b>	<b>313 335</b>	<b>50 000</b>	<b>328 800</b>	<b>1 573</b>	<b>180 936</b>	<b>4 484 586</b>

\*) Erstatningsavsetninger inngår som en del av premiereserven i balansen

\*\* ) Inklusiv pensjonsreguleringspremie på 123,2 mill. kr

Bevegelsene på premiefondet i 2018 er oppført i følgende tabell. Forholdstallet mellom premiefond og årets samlede premietilskudd er også beregnet (Prf/premie).

2019	Premiefond	Premie	Prf/premie
IB 01.01.	437 678	400 821	0,82
Forfalt premie	-400 821		
Premiefritak for uføre	0		
Tilført ved innbetaling	60 025		
Fra/(Til) Pensjonistenes Overskuddsfond	81 959		
Tilført ved flytting	0		
Utbetalt ved flytting	0		
Frigjort v/fratredelse, ikke utbet uførepensjonister	1 513		
Tilført garanterte renter	5 015		
Resultat disponering	143 431		
<b>UB 31.12.</b>	<b>328 800</b>		

Premiefond	2 019	2018
IB 01.01.	437 678	472 009
Forfalt premie	-400 821	-335 981
Premiefritak for uføre	0	0
Tilført ved innbetaling	60 025	74 903
Fra/(Til) Pensjonistenes Overskuddsfond	81 959	62 437
Tilført ved flytting	0	0
Utbetalt ved flytting	0	0
Frigjort v/fratredelse, ikke utbet uførepensjonister	1 513	625
Tilført garanterte renter	5 015	5 827
Resultat disponering	143 431	157 860
<b>UB 31.12.</b>	<b>328 800</b>	<b>437 678</b>

#### Fordeling forsikringsmessige forpliktelser.

Pr 31.12.2019	Kollektive ordninger	Fripoliser	Totalt
Premiereserve	7 132 479	3 741 127	10 873 606
Tilleggsavsetninger	212 266	101 070	313 335
Erstatningsavsetninger			50 000
Risikoutjevningfond			61 769
Premiefond	328 800	0	328 800
Pensjonistenes overskuddsfond	180 936	0	180 936
Reguleringsfond for uførepensjon	1 573	0	1 573
<b>Sum</b>	<b>7 856 054</b>	<b>3 842 197</b>	<b>11 810 020</b>

Om stress av uførhet og dødelighet.

Forutsetning	Endringer	Effekt på netto premiereserve
Dødelighet	-10 %	236
Uførhet	+15 %	36

Tabellen viser effekten av premiereserve (i mill. kr.) ved reduksjon i dødelighet på 10 %, og ved en øking i uførehypighet på 15 %.

### NOTE 09 Medlemsbestand.

Medlemsforetak	Aktive	Pensjonister	Herav:					Sum
			Uføre / AAP	Alderspensjon	Fleksibel-pensjonist	Ektefelle-pensjon / Samboer-pensjon	Barne-pensjon	
<b>2019</b>								
MP Pensjon	8	6	0	6	0	0	0	14
Alvdal Innkjøpslag SA	3	1	0	1	0	0	0	4
Diplom-Is AS	423	308	54	200	6	47	1	731
Fjordland AS	91	10	5	3	1	1	0	101
Norske Meierifolks Landsforening	3	4	0	2	0	2	0	7
Ostecompagniet AS	9	2	0	2	0	0	0	11
Soknedal Innkjøpslag SA	2	3	1	2	0	0	0	5
TINE SA	4 357	3 633	507	2 127	148	832	19	7 990
<b>Sum kollektive kontrakter</b>	<b>4 896</b>	<b>3 967</b>	<b>567</b>	<b>2 343</b>	<b>155</b>	<b>882</b>	<b>20</b>	<b>8 863</b>
Fripoliser	9 628	3 644	776	2 355	0	477	36	13 272
<b>Totalt</b>	<b>14 524</b>	<b>7 611</b>	<b>1 343</b>	<b>4 698</b>	<b>155</b>	<b>1 359</b>	<b>56</b>	<b>22 135</b>

Medlemsforetak	Aktive	Pensjonister	Herav:					Sum
			Uføre / AAP	Alderspensjon	Fleksibel-pensjonist	Ektefelle-pensjon / Samboer-pensjon	Barne-pensjon	
<b>2018</b>								
MP Pensjon	9	7	0	7	0	0	0	16
Alvdal Innkjøpslag SA	3	1	0	1	0	0	0	4
Diplom-Is AS	411	304	55	186	15	46	2	715
Fjordland AS	92	9	5	3	0	1	0	101
Norske Meierifolks Landsforening	3	4	0	2	0	2	0	7
Ostecompagniet AS	7	2	0	2	0	0	0	9
Soknedal Innkjøpslag SA	2	3	1	2	0	0	0	5
TINE SA	4 311	3 606	525	1 987	241	836	17	7 917
<b>Sum kollektive kontrakter</b>	<b>4 838</b>	<b>3 936</b>	<b>586</b>	<b>2 190</b>	<b>256</b>	<b>885</b>	<b>19</b>	<b>8 774</b>
Fripoliser	9 728	3 576	771	2 049	266	455	35	13 304
<b>Totalt</b>	<b>14 566</b>	<b>7 512</b>	<b>1 357</b>	<b>4 239</b>	<b>522</b>	<b>1 340</b>	<b>54</b>	<b>22 078</b>

Pensjonsordningen er ytelsesbasert og omfatter samtlige ansatte med minimum 20 % stilling og som er fylt 20 år.

Pensjonsdekning	Pensjonsytelse
Alderspensjon	16 % av sluttlønn inntil 6G og 44 % av sluttlønn mellom 6G og 12G.
Uførepensjon fra 31.12.2016	Er lik 3% av pensjonsgrunnlaget inntil 12 x grunnbeløpet (G) + tillegg på 66% av pensjonsgrunnlaget mellom 6G og 12G + tillegg på 25% av G, begrenset til 6% av pensjonsgrunnlag. Barnetillegg pr barn som kan utgjøre inntil 4% av medlemmets lønnsgrunnlag opptil 6G, men ikke overstige 12% av medlemmets lønnsgrunnlag opptil 6G. Barnetillegg gjelder til barnet fyller 18 år. Kravet om avkortning av pensjonen i forhold til tjenestetid fjernes. Eventuell uførepensjon fra fripolise eller oppsatte rettigheter fra offentlig tjenstepensjon skal føre til fradrag. Den nye uførepensjonen vil ikke lenger ha opptjening av fripolise.
Ektefellepensjon	55 % av beregnet alderspensjon.
Samboerpensjon	55 % av beregnet alderspensjon.
Barnepensjon	50 % av beregnet alderspensjon for yngste barn og 25 % av beregnet alderspensjon for øvrige barn under 21 år. Samlet barnepensjon deles likt mellom barna.

Aktive medlemmer betaler et tilskudd på 2 % av lønn.

Uførepensjonen i Folketrygden ble endret fra 01.01.2015 og omleggingen krever også en tilpasning fra MP Pensjon. Lovverket er endret og tilpasningen er foretatt per 31.12.2016. Alle som kan ha rett på uførepensjon fra Folketrygden omfattes av endringen. Den nye uførepensjonen er på de maksimale satser som kan gis etter lov om tjenstepensjon.

Uførepensjon:

25 % av G (kr 24 964 fra 01.05.2019), likevel ikke mer enn 6 % av medlemmets pensjonsgrunnlag

+3 % av pensjonsgrunnlaget opp til 12 G (kr 1 198 296)

+66 % av pensjonsgrunnlag mellom 6 G (kr 599 148) og 12 G (kr 1 198 296)

#### **NOTE 10** Selskapsporteføljen. Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler.

Art	2019	2018
Renteinntekter obligasjoner	121 589	56 595
Renteinntekter OPS obligasjoner	0	0
Renteinntekter industrilån	2 013	167
Renter aksjeutlån	692	2 513
Aksjeutbytte	37 520	77 270
Aksjeutbytte OPS	4 300	2 250
Netto gebyr/andre finansinntekter	0	4 153
<b>Sum</b>	<b>166 114</b>	<b>142 947</b>

#### **NOTE 11** Selskapsporteføljen. Realisert gevinst og tap på investeringer.

Art	Realisert gevinst	Realisert tap	Netto 2019	Netto 2018
Obligasjoner	18 142	595	17 546	-48 484
Aksjer	854 121	298 940	555 181	859 511
Derivater	0	0	0	226
Industrilån	0	0	0	0
Agio / Disagio (ufordelt)	16 117	4 365	11 752	1 914
<b>Sum</b>	<b>888 380</b>	<b>303 900</b>	<b>584 480</b>	<b>813 167</b>

#### **NOTE 12** Forvaltningskostnader.

<b>Forvaltnings- og driftskostnader</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Personalkostnader egne ansatte, se spesifikasjon note 13	17 362	17 028
Kontorkostnader inkl avskrivninger	7 225	4 711
Revisjonshonorar ekstern revisor (Ernst & Young AS)	752	690
Revisjonshonorar intern revisor (KPMG AS)	581	98
Honorar aktuar og forsikringsmessige tjenester (Storebrand Pensjonstjenester AS, Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS)	960	979
Andre kostnader	5 916	4 607
<b>Sum forvaltnings- og driftskostnader</b>	<b>32 796</b>	<b>28 113</b>

Andel forvaltningskostnader teknisk regnskap	10 434	9 556
Andel forvaltningskostnader ikke-teknisk regnskap	3 225	3 935
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	19 137	14 623

#### Revisjon.

Honorar for lovpålagt revisjon for 2019 til EY AS er kr 395 625, kr 273 335 for skatterådgiving og kr 83 456 for andre tjenester utenfor revisjon.

Oppgitte beløp er inkludert merverdiavgift.

### **NOTE 13** Ytelser til styret, ledende ansatte og øvrige ansatte.

I 2019 var det ansatt 8 personer med til sammen 8 årsverk.

<b>Personalkostnader egne ansatte</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Totale lønnskostnader	9 644	9 778
Arbeidsgiveravgift (totalt)	2 155	2 267
Pensjonskostnader (netto)	5 355	4 756
Andre ytelser	208	226
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>17 362</b>	<b>17 028</b>

Administrerende direktør har avtale om at hvis MP Pensjon ønsker å avslutte ansettelsesforholdet, ytes 6 måneders etterlønn i tillegg til lønn i oppsigelsestiden som også er 6 måneder. Administrerende direktør har også avtale om at han kan fratrukke sin stilling i MP Pensjon ved fylte 62 år med 70 % av lønn. Denne ordningen gjelder frem til 67 år. Administrerende direktør og investeringsdirektør har en pensjonsavtale gjeldende fra 67 år. Avtalen innebærer at de vil motta en samlet pensjon tilsvarende 66 % av ordinær sluttlønn inkludert ytelser fra Folketrygden og tidligere arbeidsforhold. Pensjonskostnadene knyttet til administrerende direktør og investeringsdirektør er i 2019 beregnet til kr. 3 159 839. Se nærmere beskrivelse av pensjonsordningen i note 14.

Det utbetales ikke variabel avlønning til ledere og ansatte i MP Pensjon.

<b>Lønn og godtgjørelser til daglig leder, øvrige ledende ansatte og styremedlemmer (i hele kroner)</b>			<b>2019</b>	<b>Merknad</b>
Lars Martin Lunde	Administrerende direktør	januar-desember	2 076 217	Inkl. bilgodtgj. og elekt. komm.
Nils Erling Ødegaard	Investeringsdirektør	januar-desember	2 097 543	Inkl. bilgodtgj. og elekt. komm.
Jørn Spakrud	Styreleder	juni 2018-mai 2019	86 000	
Øjvin Falch	Styremedlem	juni 2018-mai 2019	37 500	
Anne Grete Steinkjer	Styremedlem	juni 2018-mai 2019	55 000	
Elin Aarvik	Styremedlem	juni 2018-mai 2019	37 500	
Tor Arne Johansen	Styremedlem	juni 2018-mai 2019	37 500	
Nils Asle Dolmseth	Styremedlem	juni 2018-mai 2019	37 500	
Lise Falkfjell	Styremedlem	juni 2018-mai 2019	37 500	

Dette styret ble konstituert på styremøte 15.06.2019.

Utbetalte styrehonorarer omfatter perioden 01.06.2018 – 31.05.2019. Styrehonorarene fastsettes av styret i TINE SA. Det er ingen avtaler om særskilte vederlag ved evt. fratredelse fra styrevervet innenfor eller ved slutten av en periode.

Styrets medlemmer og ansatte i pensjonskassen hadde i 2019 ingen låneengasjement i MP Pensjon.

## NOTE 14 Pensjoner egne ansatte.

### Sikret pensjonsordning

MP Pensjon er pliktig til å ha tjenestepensjon for sine ansatte som tilfredsstillende lov om obligatorisk tjenestepensjon (OTP). Selskapet har kollektiv pensjonsordning i henhold til lov om foretakspensjon. Ordningen oppfyller kravene for obligatorisk tjenestepensjon. Den kollektive pensjonsordningen er ytelsesbasert og inkluderer alderspensjon, uførepensjoner og etterlattepensjoner. Pensjonsordningen gir rett til definerte framtidige ytelser, avhengig av antall opptjeningsår og lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder. Den kollektive ordningen omfatter 14 personer hvorav 8 er yrkesaktive pr 31.12.2019.

### Usikrede pensjonsordninger

MP Pensjon har usikrede pensjonsordninger. Dette er driftspensjonsordninger som omfatter ansatte med lønn over 12 G. I tillegg har de ansatte avtalefestet pensjon (AFP). Dagens AFP-ordning er en ytelsesbasert flerforetaksordning hvor det ikke foreligger tilstrekkelig informasjon for å muliggjøre innregning av forpliktelse i årsregnskapet.

Pensjonskostnader	Sikret	Usikret	Sum 2019	Sum 2018
Årets pensjonsopptjening	1 563	2 550	4 113	3 788
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	846	740	1 586	1 253
Pensjonskostnad (brutto)	2 409	3 290	5 699	5 041
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-913	0	-913	-789
Resultatført planendring	0	0	0	0
Administrasjonskostnader	133	0	133	123
Pensjonskostnad (netto) før arbeidsgiveravgift	1 628	3 290	4 919	4 376
Periodisert arbeidsgiveravgift	0	464	464	570
<b>Pensjonskostnad (netto) etter arbeidsgiveravgift</b>	<b>1 628</b>	<b>3 754</b>	<b>5 383</b>	<b>4 945</b>

<b>Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger 19.1.2</b>	<b>4 048</b>	<b>-812</b>	<b>3 236</b>	<b>-2 280</b>
---	--------------	-------------	--------------	---------------

Pensjonsforpliktelse (-)/midler (+)	Sikret	Usikret	Sum 2019	Sum 2018
Totale pensjonsmidler er beregnet til	38 635	0	38 635	35 799
Pensjonskassens pensjonsforpliktelser er beregnet til	-31 473	-29 545	-61 018	-57 736
Arbeidsgiveravgift		-5 643	-5 643	-4 993
<b>Balanseført pensjonsforpliktelser (-) / midler (+)</b>	<b>7 162</b>	<b>-35 189</b>	<b>-28 027</b>	<b>-26 930</b>

Ved beregning av pensjonsforpliktelsene er følgende forutsetninger lagt til grunn:

Økonomiske forutsetninger	31.12.2019	31.12.2018
Diskonteringsrente	2,30 %	2,60 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	2,30 %	2,60 %
Årlig forventet lønnsvekst	3,00 %	3,25 %
Årlig forventet regulering av pensjoner	2,50 %	2,75 %
Årlig forventet G-regulering	2,50 %	2,75 %
Sats arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %
Finansskatt	5,00 %	5,00 %

**NOTE 15** Anlegg og utstyr.

Varige driftsmidler	2019	2018
Anskaffelseskost 01.01	4 289	4 267
Tilgang	175	21
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	4 463	4 289
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	-4 179	-4 110
Årets avskrivning	-71	-70
Akkumulert avskrivninger 31.12.	-4 251	-4 179
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>276</b>	<b>173</b>
Avskrivningsprosent	20 - 30 %	20 - 30 %

**NOTE 16** Selskapsporteføljen. Aksjer, andeler og egenkapitalbevis.

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi. Beholdning i reelle antall. Kostpris og markedsverdi i hele 1.000 kr.

Verdipapir	Sektor	Beholdning	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi
Attivo AS	Eiendom	5 000	700	140	700
Attivo Eiendomsutvikling AS	Eiendom	31 251	7 031	681	21 282
Attivo Eiendomsutvikling II AS	Eiendom	63 748	56 681	1 000	63 748
Attivo Eiendomsutvikling III AS	Eiendom	32 904	25 435	773	25 434
Austevoll Seafood ASA	Konsumvarer	331 425	18 065	90	29 845
DNB ASA	Finans	1 191 956	185 796	164	195 481
Eiendomsspar AS	Eiendom	275 000	6 359	500	137 500
Elliptic Laboratories AS	IT	837 400	42 062	115	96 301
IC Targets AS	Helsevern	3 172 250	6 272	1	1 586
K-fast Holding AB	Finans	1 000	101	161	152
Kongsberg Gruppen ASA	Industri	2 668 216	123 750	138	368 214
Lunden Boligutvikling AS	Finans	14 117	8 246	2 151	30 366
Mesier AS	IT	22 500	1 500	67	1 500
Metronor AS A-aksje	IT	80 576	2 371	12	986
Metronor AS C-aksje	IT	476 125	12 849	12	5 828
No Isolation AS	IT	149 363	32 396	188	28 103
Norsk Marin Fisk AS	Konsumvarer	7 458 000	13 409	2	12 306
Norske Skog ASA	Materialer	1 208 976	45 941	44	52 832
ODI Medical AS	Helsevern	2 983	5 000	1 676	5 000
ONiO AS	Helsevern	6 115	12 003	1 570	9 603
OPS GJ BBS AS	OPS	250	8 845	35 379	8 845
SalMar ASA	Industri	16 409	6 474	449	7 373
SATS ASA	Forbruksvarer	915 000	21 503	23	20 748
Skulebygg AS	OPS	5 200	45 300	8 712	45 300
Skulegard AS	OPS	2 560	3 690	1 441	3 690
Skuleplass AS	OPS	940	17 950	19 096	17 950
Skuleveg AS	OPS	1 650	6 200	3 758	6 200
Subsea 7 S.A.	Energi	1 104 640	19 271	105	115 932
Telemarkrøye AS	Konsumvarer	4 309	6 464	1 500	6 464
Transpacket AS	IT	120 326	6 993	8	963
			<b>748 656</b>		<b>1 320 228</b>

**Valutaeksponering**

Valutanavn	Valuta	Kostpris	Virkelig verdi	Andel
Norske kroner	NOK	748 555	1 320 076	100,0 %
Svenske kroner	SEK	101	152	0,0 %
<b>Sum</b>		<b>748 656</b>	<b>1 320 228</b>	<b>100,0 %</b>

**NOTE 17** Selskapsporteføljen. Rentebærende verdipapirer.

Debitorgruppe	Valuta	Pålydende verdi	Kostpris	Markedskurs	Virkelig verdi	Durasjon 31.12.2019	Durasjon 31.12.2018
01 - Statsgaranti	NOK	50 000	49 830	99,43 %	49 715	2,06	8,50
02 - Kommunegaranti	NOK	250 000	249 854	101,38 %	253 458	7,32	8,41
03 - Bank- og kredittgaranti	NOK	142 000	146 366	100,81 %	143 147	9,41	2,65
04 - Pantesikkerhet 1	NOK	669 582	603 970	88,00 %	589 262	1,39	2,19
05 - Pantesikkerhet 2	NOK	104 514	88 760	92,54 %	96 721	1,85	0,60
06 - Negativ Pant	NOK	605 365	613 601	102,07 %	617 882	4,99	2,74
07 - Lån uten sikkerhet	NOK	536 892	532 375	101,47 %	544 781	2,83	4,88
08 - Konvertible obl.	NOK	14 048	14 011	103,44 %	14 532	3,87	0,53
09 - Ansvarlig lån	NOK	154 883	153 209	102,23 %	158 335	1,63	3,57
10 - Fondsobl.	NOK	350 502	341 041	101,05 %	354 182	1,40	9,26
12 - VPS-krav IN	NOK	1 680	0	0,00 %	0	0,00	0,00
13 - VPS-krav RD	NOK	7 000	7 000	0,00 %	0	0,00	0,00
Verdipapirfond	NOK	288 540	289 864	97,21 %	280 482	0,70	0,59
<b>Sum selskapsporteføljen</b>		<b>3 175 005</b>	<b>3 089 880</b>	<b>97,72 %</b>	<b>3 102 497</b>	<b>3,18</b>	<b>4,79</b>

**Valutaeksponering**

Valutanavn	Valuta	Kostpris	Virkelig verdi	Andel	Valutasikret
Euro	EUR	51 972	54 849	1,8 %	0
Norske kroner	NOK	2 425 057	2 421 414	78,0 %	0
Svenske kroner	SEK	63 273	54 188	1,7 %	0
Amerikanske dollar	USD	549 578	572 046	18,4 %	0
<b>Sum</b>		<b>3 089 880</b>	<b>3 102 497</b>	<b>100,0 %</b>	<b>0</b>

**Industrilån selskapsporteføljen**

Valutanavn	Valuta	Kostpris	Virkelig verdi	Andel	Valutasikret
Norske kroner	NOK	4 750	3 125	100,0 %	0
Amerikanske dollar	USD	844	0	0,0 %	0
<b>Sum</b>		<b>5 594</b>	<b>3 125</b>	<b>100,0 %</b>	<b>0</b>

**NOTE 18** Selskapsporteføljen. Finansielle derivater.

Type	Virkelig verdi	Kostpris	Merverdi
Aksjederivater	575	0	575
Valutaderivater	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>575</b>	<b>0</b>	<b>575</b>

## NOTE 19 Selskapsporteføljen. Urealiserte gevinster.

Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen består av netto merverdi på eiendeler vurdert til virkelig verdi, og fremkommer som følger:

Investering	Virkelig verdi	Kostpris	Merverdi 2019	Merverdi 2018	Verdiendring
Aksjer og andeler	1 238 244	666 671	571 573	949 200	-377 627
Obligasjoner	3 102 497	3 089 880	12 617	26 677	-14 060
Utlån til Industri	3 125	5 594	-2 469	25	-2 494
Finansielle derivater	575	0	575	1 613	-1 039
<b>Sum</b>	<b>4 344 440</b>	<b>3 762 145</b>	<b>582 295</b>	<b>977 515</b>	<b>-395 220</b>

## NOTE 20 Kollektivporteføljen. Aksjer, andeler og egenkapitalbevis.

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi. Beholdning i reelle antall. Kostpris og markedsverdi i hele 1.000 kr.

Verdipapir	Sektor	Beholdning	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi
4human Invest AS	IT	1 714 286	6 000	3,50	6 000
A.P. Møller - Mærsk A A/S	Industri	1 413	14 812	9 030,00	16 845
A.P. Møller - Mærsk B A/S	Industri	625	4 204	9 608,00	7 928
ABG Sundal Collier Holding ASA	Finans	950 000	3 216	3,99	3 791
AcadeMedia AB	Forbruksvarer	89 004	4 437	55,10	4 630
Adevinta ASA	Forbruksvarer	322 316	10 327	104,00	33 521
African Diamond AB	Materialer	6 721	6	1,00	6
Ahlstrom-Munksjö Oyj	Materialer	37 125	3 475	149,60	5 244
Aker ASA	Energi	25 798	1 957	543,50	14 021
Aker Solutions ASA	Energi	55 000	1 315	24,72	1 360
AKVA Group	Industri	381 300	27 835	74,00	28 216
Alcon Inc	Helsevern	2 000	892	54,80	996
Allclear ID Inc	IT	151 518	4 678	1,05	1 397
Alliance Venture Spring AS	Investeringsselskap	12 451 373	9 042	0,25	3 113
Alphabet Inc Class C Capital Stock	IT	10 027	36 173	1 337,02	117 711
Antler SEA Fund I LTD	Investeringsselskap	7 500	6 415	100,00	6 585
Applied Materials Inc.	IT	20 000	8 752	61,04	10 719
Aprila Bank ASA	Finans	1 596 996	9 582	7,25	11 578
Aqua Bio Technology ASA	Helsevern	362 489	899	2,34	848
AqualisBraemar ASA	Energi	1 801 128	3 772	3,89	7 006
Arion Banki hf SDB	Finans	1 619 530	9 047	6,69	10 230
Arnarlax AS	Konsumvarer	634 228	35 377	93,00	58 983
Asiakastieto Group Oyj	Finans	15 000	1 913	31,50	4 661
AstraZeneca PLC	Helsevern	15 000	6 378	940,20	13 316
Atea ASA	IT	242 699	11 346	128,60	31 211
Atlantica Tender Drilling Ltd	Energi	2 374 399	5 699	1,10	2 612
Attendo AB	Helsevern	200 000	13 521	53,95	10 188
Autoliv Inc. SDB	Forbruksvarer	3 930	2 520	791,00	2 935
Avance Gas Holding Ltd.	Energi	275 509	4 977	50,00	13 775
Awilco LNG	Energi	607 438	2 126	3,20	1 944
Axfood AB	Konsumvarer	32 000	4 601	208,40	6 297
Banco Santander SA	Finans	171 080	9 489	3,73	6 294
Bank of America Corp	Finans	30 000	6 925	35,22	9 277
Bavarian Nordic A/S	Helsevern	6 000	1 600	171,45	1 358
Bayerische Motoren Werke AG	Forbruksvarer	10 000	7 880	73,14	7 214
BerGenBio ASA	Helsevern	1 295 555	27 546	24,35	31 547
Bien Sparebank ASA	Finans	5 100	10 045	2 000,00	10 200
Biotec Pharmacon ASA	Helsevern	1 173 239	10 876	4,75	5 573
Blueye Robotics AS	IT	39 587	9 600	194,00	7 680

Verdipapir	Sektor	Beholdning	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi
Bonheur ASA	Energi	947 266	51 546	199,00	188 506
Borregaard ASA	Materialer	704 686	17 156	95,00	66 945
Bouvet ASA	IT	290 082	87 605	388,00	112 552
BRABank ASA	Finans	4 412 092	5 247	0,46	2 038
Bravida Holding AB	Industri	180 000	8 549	90,95	15 457
Bulten AB	Konsumvarer	37 500	1 622	78,80	2 790
BW LPG Ltd	Energi	178 368	6 546	73,85	13 172
BW Offshore Ltd.	Energi	288 996	3 034	66,00	19 074
Byggmax Group AB	Forbruksvarer	120 000	4 553	26,44	2 996
Camo Analytics AS	IT	4 275 522	2 138	0,25	1 069
CardiNor AS	Helsevern	7 000	2 300	400,00	2 800
Carlsberg A/S B	Konsumvarer	19 000	9 819	993,80	24 928
Catella AB B-aksje	Finans	936 412	21 975	26,35	23 298
Charter Communications Inc.	Telekom	3 000	7 181	485,08	12 777
Climeon AB ser B	Industri	72 200	5 546	68,40	4 663
Cocoon Capital Southeast Asia Tech Seed Fund II LP	Investeringselskap	312 500	2 054	1,00	2 040
ContextVision AB	Helsevern	515 264	8 228	104,00	53 587
Coöperatief Construction Equity Fund U.A.	AIF	376 982 900	33 284	0,01	33 100
D/S Norden	Industri	12 760	1 563	106,70	1 797
Daimler AG	Forbruksvarer	10 000	7 024	49,37	4 870
Danske Bank A/S	Finans	70 000	16 065	107,80	9 962
Data Respons ASA	IT	4 781 554	46 566	47,90	229 036
DFDS A/S	Industri	4 000	1 338	325,00	1 716
DOF ASA	Energi	7 552 796	31 842	1,57	11 858
DOF Installer ASA	Energi	508 190	3 303	6,50	3 303
Dwellop AS	Industri	1 739 140	278	0,08	139
EAM Solar ASA	Forsyning	281 283	7 229	11,70	3 291
Easybank ASA	Finans	1 458 738	12 399	8,00	11 670
ECIT AS B-aksjer	IT	9 372 154	21 253	4,75	44 518
Egerton Capital Equity Fund PLC CLA GBP Unhedged	Aksjefond	22 323	58 874	569,98	147 513
Egerton Capital Equity Fund PLC CLA NOK (Hedged)	Aksjefond	206 393	39 388	218,96	45 192
Egerton Capital Equity Fund PLC CLA USD Hedged	Aksjefond	28 842	44 005	333,47	84 447
Elkem ASA	Materialer	1 010 063	25 598	24,76	25 009
Entra ASA	Eiendom	1 155 423	91 533	145,00	167 536
Equinor ASA	Energi	1 268 918	88 184	175,50	222 695
Essity AB ser. B	Konsumvarer	25 000	4 316	301,80	7 124
Etman International ASA	Industri	250 000	813	3,95	988
Europris ASA	Forbruksvarer	320 693	9 692	34,50	11 064
Fabriscale Technologies AS	IT	2 418	1 500	62,00	150
Facebook, Inc	IT	10 000	9 872	205,25	18 022
Fastighets AB Balder B-aksje	Eiendom	87 249	7 049	433,20	35 687
Finanzero Brazil AB	Finans	3 030	9 140	3 300,00	9 441
FLSmith & Co A/S	Industri	10 000	4 668	265,40	3 504
Fram Exploration ASA	Energi	447 915	448	0,01	4
Fresenius SE & Co KGAA	Helsevern	10 000	6 530	50,18	4 950
General Electric	Industri	52 678	4 380	11,16	5 162
Genmab A/S	Industri	4 700	6 482	1 481,50	9 193
Gjensidige Forsikring ASA	Finans	368 000	26 493	184,25	67 804
Glen Rose Petroleum Corporation	Energi	3 072 889	5 725	0,00	0
Glo AB Preferential Shares Class C	IT	43 664	2 987	10,00	412
Glo AB Preferential Shares Class D	IT	266 666	19 456	10,00	2 518
Glo AB Preferential Shares Class E	IT	70 681	5 479	10,00	667
Glo AB Preferential Shares Class F	IT	120 000	10 805	1,14	1 201
Glucoset AS	Helsevern	4 005	4 000	1 174,00	4 702

Verdipapir	Sektor	Beholdning	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi
Golar LNG Ltd.	Energi	10 000	3 293	14,22	1 249
Goodtech AS	Industri	674 000	3 505	6,85	4 617
Granges AB	Materialer	50 000	3 002	98,95	4 671
H+H International A/S	Materialer	12 961	1 138	124,80	2 135
Hadean Capital I AS	Investeringselskap	253 436	2 495	1,00	2 500
Havila Shipping ASA	Energi	92 994	1 162	2,97	276
Havyard Group ASA	Industri	1 965 056	12 793	3,18	6 249
Helgeland Sparebank	Finans	389 203	16 263	84,00	32 693
Hennes & Mauritz AB ser. B	Forbruksvarer	105 002	14 443	190,48	18 885
Hexagon Composites ASA	Industri	13 732 072	118 876	36,35	499 161
Holberg EEG AS	IT	5 038	2 176	432,00	2 176
Huddly AS	Industri	510 000	20 400	35,00	17 850
Huhtamaki OYJ	Materialer	10 000	3 147	41,38	4 082
Humana AB	Helsevern	80 500	4 641	60,90	4 629
Huon Aquaculture Group Ltd.	Konsumvarer	180 000	5 120	4,51	5 006
Höegh LNG Holdings Ltd	Energi	351 530	16 765	33,50	11 776
ICE GROUP AS	Telekom	757 420	16 815	19,60	14 845
Icefresh AS	Konsumvarer	1 173 300	1 173	1,00	1 173
Icelandair Group Holding HF	Industri	2 417 566	1 725	7,55	1 325
Idekapital Fund 1 AS	Investeringselskap	135 000	13 500	100,00	13 500
Idex ASA	IT	1 196 979	1 920	1,28	1 532
Independent Oil & Resources Plc	Energi	43 491	70	1,10	48
Independent Tankers Corporation Ltd	Energi	100 000	4	0,03	3
Infront AS	IT	741 413	14 608	25,40	18 832
ISS A/S	Industri	37 500	9 395	159,85	7 914
Kahoot! AS	IT	2 337 332	56 096	66,00	154 264
Karnov Group AB	Industri	175 000	6 913	53,00	8 757
Katapult Ocean Fund 1 AS	Investeringselskap	333 791	3 338	10,00	3 338
Kaunis Holding AB	Materialer	1 500 000	10 944	10,00	14 163
Kebony AS	Materialer	172 791	173	1,00	173
Keep-It Technologies AS	Industri	213 066	7 945	38,25	8 150
Kezzler AS	IT	88 630	3 971	44,80	3 971
Kinnevik AB ser B	Finans	25 000	3 808	229,00	5 406
Kitron ASA	IT	10 080 439	20 739	11,00	110 885
Komplett Bank ASA	Finans	631 688	8 153	12,48	7 883
Kongsberg Automotive Holding ASA	Forbruksvarer	8 531 014	37 652	6,13	52 295
Kongsberg Gruppen ASA	Industri	2 668 216	123 750	138,00	368 214
Kudos & Co, Inc.	IT	282 693	25	0,01	25
Kværner ASA	Energi	453 378	4 199	11,12	5 042
Labrida AS	Helsevern	4 630	3 000	648,00	3 000
Lehto Group Oyj	Industri	131 159	6 185	2,35	3 045
Lerøy Seafood Group ASA	Konsumvarer	11 551	479	58,30	673
Lifco AB ser B	Industri	16 500	2 494	572,00	8 911
Lifecare AS	Helsevern	3 720 667	5 581	3,30	12 278
Listen AS	IT	17 500	4 007	40,00	700
Magnora ASA	Energi	1 570 499	4 207	7,00	10 993
Magseis Fairfield ASA	Energi	721 019	8 006	5,80	4 182
MazeMap AS	IT	1 000	4 000	4 000,00	4 000
Media Network Services AS	IT	143	4 004	28 000,00	4 004
Medicover AB ser B	Helsevern	150 000	8 086	108,60	15 381
Medistim ASA	Helsevern	174 500	24 779	192,00	33 504
Meshtech AS	IT	153 864	9 856	30,00	4 616
Millicom International Cellular S.A. SDB	Telekom	28 430	13 671	448,60	12 042
Mowi ASA	Konsumvarer	2 078 799	12 664	228,20	474 382
MultiChoice Group Ltd	Forbruksvarer	10 000	0	116,50	728
Multiconsult ASA	Industri	153 846	12 000	72,00	11 077
Napatech AS	IT	2 859 372	4 289	4,67	13 353

Verdipapir	Sektor	Beholdning	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi
Naspers Limited N	Forbruksvarer	10 000	5 797	2 290,79	14 322
National Grid PLC	Forsyning	109 854	8 987	9,44	12 027
Navamedic ASA	Helsevern	100 025	1 711	18,50	1 850
Nekkar	Industri	6 639 839	16 467	2,05	13 612
NEL ASA	Helsevern	5 929 904	32 422	8,65	51 294
Net1 International Holdings AS	Telekom	5 987 355	29 937	1,50	8 981
New Zealand King Salmon Investments Ltd	Konsumvarer	375 000	5 094	2,05	4 553
NHST Media Group AS	Forbruksvarer	20 269	3 040	115,00	2 331
Nilfisk Holding A/S	Industri	8 000	0	145,80	1 540
NN Group NV	Finans	21 598	7 098	33,82	7 205
Nordea Bank AB	Finans	98 000	7 288	75,64	6 999
Nordic Credit Rating AS	Finans	29 970	3 746	165,00	4 945
Nordic Semiconductor ASA	IT	2 467 434	21 395	55,70	137 436
Norsk Hydro ASA	Materialer	2 737 297	75 022	32,64	89 345
Norsk Titanium AS	Materialer	7 911	13 349	3 547,20	28 062
NorSun AS	IT	2 388 982	11 097	4,91	11 730
Norway Royal Salmon ASA	Konsumvarer	336 471	27 400	239,20	80 484
Norwegian Air Shuttle ASA	Industri	616 135	33 265	37,75	23 259
Norwegian Energy Company ASA	Energi	2 812	520	225,50	634
Norwegian Finans Holding ASA	Finans	3 012 236	199 985	95,30	287 066
Novartis AG	Helsevern	10 000	6 518	91,90	8 352
Novelda AS	IT	10 211	6 127	600,00	6 127
Novo Nordisk B A/S	Helsevern	15 000	5 760	386,65	7 657
NRC Group ASA	IT	287 696	5 557	57,10	16 427
Observe Medical ASA	Helsevern	100 025	601	11,90	1 190
Ocean Sun AS	Energi	18 383	5 000	272,00	5 000
Ocean Yield ASA	Energi	23 946	1 533	48,00	1 149
Odfjell Drilling Ltd	Energi	343 000	13 056	32,72	11 223
Offshore Holding AS B-aksje	Energi	3	0	0,00	0
oiid AS	IT	88 818	6 865	1,00	89
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Eiendom	2 294 769	92 993	167,80	385 062
Oliasoft AS	IT	100 725	5 000	49,64	5 000
Oncoinvent AS	Helsevern	23 300	902	38,70	902
Orkla ASA	Industri	898 000	21 418	88,96	79 886
Otello Corporation ASA	IT	43 857	1 381	16,00	702
Otium AS B-aksjer	Finans	23 346 944	8 336	0,00	0
P/F Bakkafrost	Konsumvarer	60 652	10 696	650,00	39 424
Pareto Bank ASA	Finans	46 869	1 776	38,60	1 809
Payr AS	Finans	1 867	3 099	1 660,00	3 099
PCI Biotech Holding ASA	Helsevern	2 308 206	60 129	76,70	177 039
Petroleum Geo-Services ASA	Energi	1 850 793	26 146	17,20	31 834
Petrolia Noco AS	Energi	37 906	0	0,49	19
PhotoCure ASA	Helsevern	542 209	15 538	89,50	48 528
Play Magnus AS	IT	13 637	15 592	128,66	15 405
Polarcus Ltd.	Energi	5 886 631	7 653	1,33	7 829
Porsche Automotive Holding SE	Forbruksvarer	10 000	5 624	66,64	6 573
Prediktor AS B-aksjer	IT	2 512	6 252	2 667,00	6 700
Prosafe S.E.	Energi	1 209 913	23 455	2,11	2 554
Prosus N. V.	Forbruksvarer	10 000	2 628	66,53	6 562
Protector Forsikring ASA	Finans	1 933 301	21 489	52,45	101 402
Q-Free ASA	IT	480 988	3 511	6,80	3 271
Ram Power Corp	Forsyning	31	0	0,01	0
Reach Subsea ASA	Energi	258 076	452	1,59	409
REC Silicon ASA	IT	356 951	3 989	2,68	956
Recipharm AB	Helsevern	39 054	4 248	149,00	5 494
Rector Marinus Invest AS	Finans	50 000	1	0,01	1
Resurs Holding AB	Finans	540 542	29 700	60,15	30 699

Verdipapir	Sektor	Beholdning	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi
Retail United International AB	Forbruksvarer	1 330	1	1,00	1
R-Venture AS	IT	2 349 004	4 336	7,00	16 443
Ryanair Holdings plc	Industri	75 000	9 185	14,63	10 823
S. D. Standard Drilling Limited	Energi	3 457 143	4 391	1,35	4 667
Saab AB B-aksje	Industri	62 831	8 736	313,80	18 616
Salamander Invest AS	Finans	3 610 108	4 000	0,44	1 588
Salmones Camanchaca S. a.	Konsumvarer	500 000	21 000	67,40	33 700
Sampo Plc A-aksje	Finans	30 000	8 894	38,91	11 514
Scanship Holding	Industri	962 150	6 494	30,00	28 865
Schibsted ser. A	Forbruksvarer	131 845	11 460	265,30	34 978
Schibsted ser. B	Forbruksvarer	188 845	20 886	251,80	47 551
Scottish Salmon Company Ltd.	Industri	3 055 480	75 290	28,25	86 317
SeaBird Exploration Plc. A-Shares	Energi	8 456 191	8 655	0,57	4 778
Seadrill Ltd.	Energi	1 825 213	33 749	20,50	37 417
Seatower AS	Industri	164 166	2 430	36,00	5 910
Selvaag Bolig ASA	Eiendom	247 802	10 532	74,00	18 337
Sensibel AS	Industri	69 000	4 002	46,40	3 202
Serca Pharmaceuticals AS	Helsevern	32 000	800	20,00	640
Serodus ASA	Helsevern	169 607	4 056	13,00	2 205
Shelf Drilling Ltd	Energi	367 007	13 359	17,80	6 533
Shoprite Holdings Ltd	Konsumvarer	100 000	9 700	125,92	7 873
Siemens AG	Forbruksvarer	5 000	5 151	116,54	5 748
Simplifai AS	IT	116 055	5 000	54,48	6 323
SINTEF Venture V AS	Investeringselskap	27 580	2 758	67,52	1 862
Skue Sparebank	Finans	104 812	11 509	170,00	17 818
Solstad Farstad ASA	Energi	2 981 516	3 429	0,97	2 895
Solvang ASA	Energi	871 363	28 424	24,00	20 913
Sonitor IPS Holding AS	IT	236 752	710	3,00	710
Sparebank 1 Buskerud-Vestfold	Finans	68 493	1 336	39,60	2 712
Sparebank 1 Nord-Norge	Finans	2 484 322	67 997	78,50	195 019
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	Finans	246 222	30 146	230,00	56 631
Sparebank 1 SMN	Finans	1 352 771	43 630	100,20	135 548
Sparebank 1 SR-Bank ASA	Finans	655 866	22 922	100,00	65 587
Sparebank 1 Østfold Akershus	Finans	45 292	4 756	240,00	10 870
Sparebanken Møre	Finans	339 781	66 698	317,00	107 711
Sparebanken Sør	Finans	85 523	4 704	110,00	9 408
Sparebanken Vest	Finans	1 085 436	38 533	63,40	68 817
Sparebanken Øst	Finans	1 667 815	21 217	54,60	91 063
Spectral Medical Inc.	Helsevern	2 607 054	6 249	0,72	12 683
Spinchip Diagnostics AS	Industri	13 792	9 599	696,00	9 599
Storebrand ASA	Finans	252 102	13 080	69,02	17 400
StrongPoint ASA	IT	777 402	4 702	12,00	9 329
Subsea 7 S.A.	Energi	1 321 762	24 072	104,95	138 719
Swarm64 AS Preferanse A2-aksje	Industri	18 482	5 455	28,14	5 130
Swarm64 AS Preferanse A3-aksje	Industri	1 404	600	37,05	513
Swarm64 AS Preferanse B1-aksje	Industri	4 349	4 986	93,36	4 005
Swarm64 AS Preferanse B2-aksje	Industri	1 822	1 671	74,69	1 342
Tallina Sadam AS	Industri	750 000	12 114	1,99	14 685
Targovax ASA	Helsevern	296 286	2 074	8,76	2 595
Techstep ASA	IT	20 191	44	3,39	68
Telenor ASA	Telekom	1 507 500	64 553	157,45	237 356
Telia Company AB	Telekom	125 000	5 338	40,25	4 751
Terveystalo PLC	Helsevern	25 000	2 288	11,18	2 757
Teston AS	IT	13 333	5 000	375,00	5 000
TGS-NOPEC Geophysical Company ASA	Energi	32 167	7 054	267,10	8 592
The Drilling Company of 1972 A/S	Energi	4 076	2 635	440,60	2 371
The Future Group AS	Telekom	6 807	18 000	99,99	681

Verdipapir	Sektor	Beholdning	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi
Thin Film Electronics ASA	IT	347 332	3 861	2,33	809
Thule Group AB	Konsumvarer	30 000	3 285	216,00	6 118
Tobii AB	IT	38 712	1 018	37,56	1 373
Tomra Systems ASA	Industri	25 000	6 580	278,40	6 960
Totens Sparebank	Finans	269 287	16 280	139,00	37 431
Transocean Ltd	Energi	760 408	44 268	6,88	45 935
Truworths International Ltd	Forbruksvarer	105 666	5 829	49,20	3 250
Valhalla Oil and Gas AS	Energi	480 000	240	0,50	240
Veidekke ASA	Industri	2 748 284	31 810	119,50	328 420
Vestas Wind Systems A/S	Energi	40 000	28 739	673,20	35 550
Victoria Eiendom AS	Eiendom	343 000	241 815	800,00	274 400
Vistin Pharma ASA	Helsevern	1 748 779	12 591	10,40	18 187
Volvo B-aksjer	Forbruksvarer	50 000	4 057	156,90	7 407
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA	Finans	87 181	2 636	156,00	13 600
VPF DNB Global Indeks	Aksjefond	492 725	100 000	347,17	171 061
VPF KLP Aksje Fremvoksende Marked Indeks 1	Aksjefond	25 859	50 000	2 200,08	56 891
VPF KLP AksjeGlobal Indeks I	Aksjefond	44 185	100 000	3 861,04	170 600
WaterCircles Forsikring ASA	Finans	10 000 000	6 400	0,64	6 400
Webstep ASA	IT	224 000	5 488	24,20	5 421
Whalsay Energy Holdings Ltd.	Energi	11 111	6 398	46,61	4 547
Wilh Wilhelmsen Holding A-aksjer	Industri	79 965	10 483	165,00	13 194
Wilh Wilhelmsen Holding B-aksjer	Industri	276 636	26 553	165,00	45 645
Xplora Technologies AS	IT	43 904	9 182	275,00	12 074
XXL ASA	Forbruksvarer	1 059 095	39 864	16,75	17 740
Yara International ASA	Materialer	294 500	32 792	365,20	107 551
Zalaris ASA	Industri	78 300	1 682	27,60	2 161
Zelluna Immunotherapy AS	Helsevern	5 216	6 499	996,80	5 199
Zenterio AB	IT	421 621	1 476	0,00	0
Zwipe AS	IT	170 000	2 550	5,30	901
<b>Sum</b>			<b>4 496 767</b>		<b>9 196 597</b>

### Valutaeksponeering

Valutanavn	Valuta	Kostpris	Virkelig verdi	Andel
Australske dollar	AUD	5 120	5 006	0,1 %
Kanadiske dollar	CAD	6 249	12 683	0,1 %
Sveitsiske franc	CHF	7 410	9 348	0,1 %
Danske kroner	DKK	108 220	134 399	1,5 %
Euro	EUR	110 357	114 473	1,2 %
Britiske pund	GBP	67 861	159 539	1,7 %
Islandske kroner	ISK	1 725	1 325	0,0 %
Norske kroner	NOK	3 647 254	8 027 293	87,3 %
Nyzealandske dollar	NZD	5 094	4 553	0,0 %
Svenske kroner	SEK	266 328	332 204	3,6 %
Singapore dollar	SGD	2 054	2 040	0,0 %
Amerikanske dollar	USD	247 770	367 560	4,0 %
Sørafrikanske rand	ZAR	21 326	26 173	0,3 %
<b>Sum</b>		<b>4 496 767</b>	<b>9 196 597</b>	<b>100,0 %</b>

**NOTE 21** Kollektivporteføljen. Aksjer i datterselskap.

Aksjer i datterselskap regnskapsførers etter egenkapitalmetoden i morselskapet og konsolideres inn i MP Pensjons konsernregnskap.

MP Pensjon har følgende datterselskap:

Selskapets navn / Forretningskontor	Anskaffelses tidspunkt	Antall aksjer	Pålydende i kr	Aksjekapital i 1.000 kr	Eierandel/ Stemmeandel
Norbygate 1 AS, Oslo	2012	27 330	105	2 870	100 %

Årets endring i aksjer i datterselskap består av:

Aksjer i datterselskap	2 019	2 018
Anskaffelseskost	406 133	406 133
Aksjer i datterselskap 01.01.	765 000	729 976
Overført konsernbidrag fra datter	-6 414	0
Andel av årets resultat	39 065	35 024
<b>Aksjer i datterselskap 31.12.</b>	<b>797 652</b>	<b>765 000</b>

Inntekt fra investering i datterselskap består av:

Inntekter fra datterselskap	2 019	2 018
Renteinntekter utlån datterselskap	42	500
Andel av årets resultat i datterselskap	39 065	35 024
<b>Sum inntekter fra datterselskap</b>	<b>39 107</b>	<b>35 525</b>

Fordring på datterselskap består av:

Fordring på datterselskap	2 019	2 018
Nordbygate 1 AS	0	12 000
<b>Sum fordring på datterselskap</b>	<b>0</b>	<b>12 000</b>

**NOTE 22** Kollektivporteføljen. Rentebærende verdipapirer.

Debitorgruppe	Valuta	Pålydende verdi	Kostpris	Virkelig verdi	Durasjon 31.12.2019	Durasjon 31.12.2018
01 - Statsgaranti	NOK	40 000	37 557	37 636	2,98	
02 - Kommunegaranti	NOK	253 000	253 788	256 164	8,16	6,61
03 - Bank- og kredittgaranti	NOK	124 000	124 737	125 592	1,87	6,58
04 - Pantesikkerhet 1	NOK	1 163 643	1 055 500	1 076 063	3,45	3,99
05 - Pantesikkerhet 2	NOK	94 734	86 042	59 640	0,11	1,51
06 - Negativ Pant	NOK	1 511 934	1 497 860	1 496 458	2,75	4,49
07 - Lån uten sikkerhet	NOK	1 763 054	1 513 130	1 417 007	1,40	1,61
08 - Konvertible obl.	NOK	35 393	33 049	13 412	2,66	3,11
09 - Ansvarlig lån	NOK	348 084	337 698	360 697	1,60	2,19
10 - Fondsobl.	NOK	1 066 092	1 058 703	1 083 377	0,65	3,66
11 - Tier 3	NOK	84 000	84 000	84 052	0,04	0,18
12 - VPS-krav IN	NOK	23 332	0	762		-
13 - VPS-krav RD	NOK	199 977	132 416	3 193		-
Verdipapirfond	NOK	50 000	50 000	50 000	4,50	0,59
<b>Sum kollektivporteføljen</b>		<b>6 757 243</b>	<b>6 264 481</b>	<b>6 064 051</b>	<b>2,28</b>	<b>3,29</b>

## Valutaeksponering

Valutanavn	Valuta	Kostpris	Virkelig verdi	Andel	Valutasikret
Danske kroner	DKK	70 472	71 878	1,2 %	0
Euro	EUR	624 046	645 739	10,6 %	10 000
Norske kroner	NOK	4 075 069	3 915 163	64,6 %	0
Svenske kroner	SEK	284 129	285 806	4,7 %	0
Amerikanske dollar	USD	1 210 766	1 145 465	18,9 %	20 000
<b>Sum</b>		<b>6 264 481</b>	<b>6 064 051</b>	<b>100,0 %</b>	<b>30 000</b>

## Industrilån kollektivporteføljen

Valutanavn	Valuta	Kostpris	Virkelig verdi	Andel	Valutasikret
Norske kroner	NOK	34 728	31 969	60,4 %	0
Svenske kroner	SEK	5 599	5 665	10,7 %	0
Amerikanske dollar	USD	14 965	15 278	28,9 %	0
<b>Sum</b>		<b>55 291</b>	<b>52 911</b>	<b>100,0 %</b>	<b>0</b>

## NOTE 23 Kollektivporteføljen. Finansielle derivater.

Type	Virkelig verdi	Kostpris	Merverdi
Aksjederivater	21 681	447	21 233
Valutaderivater	-33 668	0	-33 668
<b>Sum</b>	<b>-11 988</b>	<b>447</b>	<b>-12 435</b>

## NOTE 24 Kollektivporteføljen. Kursreguleringsfond.

Kursreguleringsfondet består av netto merverdi på eiendeler i kollektivporteføljen vurdert til virkelig verdi, og fremkommer som følger:

Investering	Virkelig verdi	Kostpris	Merverdi 2019	Merverdi 2018	Verdiendring
Aksjer og andeler	9 196 597	4 496 767	4 699 830	3 044 127	1 655 703
Rentebærende verdipapirer	6 064 051	6 264 481	-200 430	-176 849	-23 581
Utlån til Industri	52 911	55 291	-2 380	-25	-2 355
Finansielle derivater	-11 988	447	-12 435	2 088	-14 523
<b>Sum</b>	<b>15 301 572</b>	<b>10 816 987</b>	<b>4 484 586</b>	<b>2 869 341</b>	<b>1 615 244</b>

## NOTE 25 Utlån og fordringer.

### Selskapsporteføljen

Debitorgruppe Pr 31.12.	Antall utlån 2019	Saldo pr. 2019	Antall utlån 2018	Saldo pr. 2018
Utlån med pant i boligeiendom	0	0	0	0
Utlån med pant i industrianlegg	3	5 594	4	23 094
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>3</b>	<b>5 594</b>	<b>4</b>	<b>23 094</b>

## Kollektivporteføljen

Debitorgruppe Pr 31.12.	Antall utlån 2019	Saldo pr. 2019	Antall utlån 2018	Saldo pr. 2018
Utlån med pant i boligeiendom	25	14 912	34	16 399
Utlån med pant i industrianlegg	14	55 291	3	10 805
Utlån datterselskap	0	0	1	12 000
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>39</b>	<b>70 204</b>	<b>38</b>	<b>39 204</b>

Utlån og fordringer spesifisert over inkluderer også utlån til datterselskap. Se note 21.

Pensjonskassen vurderer ingen kontrakter i sin låneportefølje som tapsutsatt.

Samtlige lån med pant i boligeiendom er gitt til medlemmer av pensjonskassen.

Renten på utlån til medlemmer i MP Pensjon følger markedsrenten. Renten i 2018 og 2019 var som følger:

Tidsperiode	Rentesats
01.01. - 31.12.2018	2,40 %
01.01. - 31.12.2019	2,40 %

## NOTE 26 Valutaeksponering

MP Pensjon er eksponert mot valutarisiko ved investeringer i finansielle verdipapirer som er denominert i annen valuta enn norske kroner, hovedsakelig rentepapirer og aksjer. Valutarisiko i aksjeporteføljen er usikret. Valutarisiko i renteporteføljen denominert i svenske kroner, euro og amerikanske dollar er delvis sikret ved valutaterminer.

### Aksjer og andeler

Valutanavn	Valuta	Kostpris	Virkelig verdi	Andel	Valutasikret
Australske dollar	AUD	5 120	5 006	0,0 %	0
Kanadiske dollar	CAD	6 249	12 683	0,1 %	0
Sveitsiske franc	CHF	7 410	9 348	0,1 %	0
Danske kroner	DKK	108 220	134 399	1,3 %	0
Euro	EUR	110 357	114 473	1,1 %	0
Britiske pund	GBP	67 861	159 539	1,5 %	0
Islandske kroner	ISK	1 725	1 325	0,0 %	0
Norske kroner	NOK	4 395 808	9 347 369	88,9 %	0
Nyzealandske dollar	NZD	5 094	4 553	0,0 %	0
Svenske kroner	SEK	266 429	332 356	3,2 %	0
Singapore dollar	SGD	2 054	2 040	0,0 %	0
Amerikanske dollar	USD	247 770	367 560	3,5 %	0
Sørafrikanske rand	ZAR	21 326	26 173	0,2 %	0
<b>Sum</b>		<b>5 245 423</b>	<b>10 516 825</b>	<b>100,0 %</b>	<b>0</b>

### Rentebærende verdipapirer og andre verdipapirer med fast avkastning

Valutanavn	Valuta	Kostpris	Virkelig verdi	Andel	Valutasikret
Danske kroner	DKK	70 472	71 878	0,8 %	0
Euro	EUR	676 018	700 588	7,6 %	10 000
Norske kroner	NOK	6 500 125	6 336 577	69,1 %	0
Svenske kroner	SEK	347 402	339 994	3,7 %	0
Amerikanske dollar	USD	1 760 344	1 717 511	18,7 %	20 000
<b>Sum</b>		<b>9 354 361</b>	<b>9 166 548</b>	<b>100,00 %</b>	<b>30 000</b>

### Industrilån

Valutanavn	Valuta	Kostpris	Virkelig verdi	Andel	Valutasikret
Norske kroner	NOK	39 478	35 094	62,6 %	0
Svenske kroner	SEK	5 599	5 665	10,1 %	0
Amerikanske dollar	USD	15 809	15 278	27,3 %	0
<b>Sum</b>		<b>60 885</b>	<b>56 036</b>	<b>100,0 %</b>	<b>0</b>

**NOTE 27** Virkelig verdi hierarki.

Pensjonskassen klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki som reflekterer betydningen av den inputen som brukes i utarbeidelsen av målingene. Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

Nivå	Beskrivelse
Nivå 1	Virkelig verdi fastsettes på grunnlag av noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.
Nivå 2	Virkelig verdi fastsettes på grunnlag av etablerte beregningsmetoder som er basert på priser som er observerbare i et aktivt marked.
Nivå 3	Virkelig verdi for eiendelen eller forpliktelsen fastsettes på grunnlag av beregningsmetoder basert på markedsdata som ikke er observerbare.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi	Kvoterte priser Nivå 1	Observerbare markedsdata Nivå 2	Ikke-observerbare markedsdata Nivå 3	Påløpte ikke forfalte renter	Totalt	Andel av total
<b>Aksjer og andeler</b>						
- Aksjer notert på OTC-listene	530 405				530 405	5,0 %
- Aksjer notert på Oslo Børs	7 504 634				7 504 634	71,4 %
- Aksjer notert på Oslo Axess	7 273				7 273	0,1 %
- Aksjer notert på utenlandske børser	832 497				832 497	7,9 %
- Aksjefond		708 804			708 804	6,7 %
- Investeringselskaper		32 938			32 938	0,3 %
- Merkur Market		169 482			169 482	1,6 %
- Unoterte aksjer			648 808		648 808	6,2 %
- OPS-aksjer			81 985		81 985	0,8 %
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>8 874 809</b>	<b>911 223</b>	<b>730 793</b>	<b>0</b>	<b>10 516 826</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Rentebærende verdipapirer og andre verdipapirer med fast avkastning</b>						
- Rentebærende verdipapirer notert på Oslo Børs		4 161 183		49 463	4 210 645	45,4 %
- Rentebærende verdipapirer notert på Oslo ABM		1 769 913		19 261	1 789 174	19,3 %
- Rentebærende verdipapirer notert på utenlandske børser		1 822 433		29 102	1 851 536	20,0 %
- Unoterte Rentebærende verdipapirer		876 952		12 293	889 246	9,6 %
- Obligasjonsfond		330 482		106	330 588	3,6 %
- OPS-Rentebærende verdipapirer			205 585	0	205 585	2,2 %
<b>Sum Rentebærende verdipapirer og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>0</b>	<b>8 960 964</b>	<b>205 585</b>	<b>110 225</b>	<b>9 276 773</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Finansielle derivater</b>						
- Aksjederivater	21 681	-34 491			-12 810	
- Valutaderivater		1 397			1 397	
<b>Sum finansielle derivater til virkelig verdi</b>	<b>21 681</b>	<b>-33 094</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11 413</b>	
<b>Fordringer (i kollektivporteføljen)</b>			2 633		<b>2 633</b>	
<b>Bankinnskudd (i kollektivporteføljen)</b>			167 119		<b>167 119</b>	
<b>Sum finansielle instrumenter</b>	<b>8 896 490</b>	<b>9 839 093</b>	<b>1 106 130</b>	<b>110 225</b>	<b>19 951 938</b>	

## NOTE 28 Bankkonti

(Beløp i hele kroner).

<b>Skattetrekkkonto / Skyldig skatt pr 31.12.</b>	<b>2019</b>
Bundne midler knyttet til skattetrekkkonto utgjør pr 31.12.	8 792
Beløpet dekker fullt ut skyldig skattetrekk pr 31.12.	8 598

<b>Bankkonti i DNB Bank ASA</b>	<b>Valutabeløp</b>	<b>2019</b>
Konto i NOK		60 705
Konto i NOK (Emir-konto)		10 582
Konto i DKK	1 395	1 842
Konto i EUR	206	2 032
Konto i GBP	62	714
Konto i ISK	495	36
Konto i SEK	1 763	1 665
Konto i USD	917	8 055

Emir-konto: Konto benyttes til sikkerhet stilt av bankmotpart i valutaderivatkontrakter i tråd med bestemmelsene i European Markets Infrastructure Regulation (EMIR)

<b>Bankkonti i Nordea Bank ASA</b>	<b>Valutabeløp</b>	<b>2019</b>
Konto i NOK		0
Konto i EUR	0	0
Konto i USD	0	0

<b>Bankkonti i Sparebanken Øst</b>	<b>Valutabeløp</b>	<b>2019</b>
Konto i NOK		128 265

## NOTE 29 Skatt.

<b>Betalbar skatt alminnelig inntekt</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Resultat før skattekostnad	409 766	201 786
+ / - Permanente forskjeller	-229 112	-422 524
+ / - Endring i midlertidige forskjeller	23 515	3 742 584
+ / - Endring i fremførbart underskudd	-204 169	-3 521 845
Grunnlag betalbar skatt alminnelig inntekt	0	0
Skattesats	25 %	25 %
Beregnet betalbar skatt alminnelig inntekt	0	0
<b>Betalbar skatt formue</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Grunnlag betalbar skatt formue	3 479 114	3 154 000
Skattesats	0,15 %	0,15 %
Beregnet betalbar skatt formue	5 219	4 731

<b>Spesifikasjon utsatt skatt i mor</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Varige driftsmidler	150	3
Netto pensjonsforpliktelser	-28 027	-26 930
Urealiserte verdier investeringer utenfor fritaksmetoden	12 617	35 183
Aksjer i datterselskaper	0	
Gevinst- og tapskonto	0	29 253
Fremførbart underskudd	-407 418	-650 412
Grunnlag beregning utsatt skatt	-422 678	-612 903
Skattesats	25 %	25 %
Beregnet utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-105 669	-153 226
Balanseført utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-105 669	0

MP Pensjon har i 2019 balanseført utsatte skattefordeler. Risikoutjevningfondet pr. 31.12.2019 på kr 61 769 356 er iht. forskriften ikke medtatt i beregning av utsatt skatt og vil ikke komme til beskatning før avvikling av virksomheten.

Spesifikasjon utsatt skatt i konsern	2019	2018
Midlertidige forskjeller i MP Pensjon, jf oversikt over	-422 678	-612 903
Midlertidige forskjeller i datterselskaper	0	0
Grunnlag beregning utsatt skatt	-422 678	-612 903
Skattesats	25 %	25 %
Beregnet utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-105 669	-153 226
Balanseført utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-105 669	0

Årets skattekostnad i mor	2019	2018
Betalbar skatt, formue	5 219	4 731
Endring i utsatt skatt/skattefordel (-)	-105 669	-88
For lite (+) / mye (-) avsatt tidligere år	0	
Netto betalt/refundert kildeskatt	3 675	2 807
Sum skattekostnad, Mor	-96 775	7 450

Årets skattekostnad i konsern	2019	2018
Sum skattekostnad Mor	-96 775	7 450
Betalbar skatt, Norbygate 1 AS	0	0
Sum skattekostnad, Konsern	-96 775	7 450

Forpliktelse periodeskatt i mor	2019	2018
Betalbar skatt, formue	5 219	4 731
Sum forpliktelser periodeskatt Mor	5 219	4 731

Forpliktelse periodeskatt i konsern	2019	2018
Betalbar skatt, formue	5 219	4 731
Betalbar skatt, Norbygate 1 AS	0	0
Sum forpliktelser periodeskatt Konsern	5 219	4 731

### NOTE 30 Kapitalavkastning i %.

Alle porteføljer		
År	Verdijustert avkastning	Bokført avkastning
2019	14,5 %	9,9 %
2018	1,4 %	12,3 %
2017	11,7 %	8,7 %
2016	14,7 %	6,7 %
2015	7,3 %	7,6 %
2014	4,8 %	9,5 %
2013	18,7 %	8,6 %
2012	11,3 %	8,9 %
2011	-7,8 %	7,4 %
2010	16,8 %	8,0 %
2009	34,5 %	11,0 %
2008	-32,0 %	2,8 %

Kollektivporteføljen		
År	Verdijustert avkastning	Bokført avkastning
2019	16,2 %	6,0 %
2018	0,7 %	5,9 %
2017	11,0 %	7,6 %
2016	11,2 %	4,2 %
2015	4,0 %	7,2 %
2014	4,7 %	10,4 %
2013	20,0 %	9,3 %
2012	11,7 %	9,8 %
2011	-6,2 %	9,2 %
2010	16,4 %	6,7 %
2009	32,9 %	9,5 %
2008	-29,1 %	-1,3 %

Selskapsporteføljen		
År	Verdijustert avkastning	Bokført avkastning
2019	8,6 %	23,7 %
2018	4,7 %	51,4 %
2017	14,4 %	15,1 %
2016	30,9 %	24,3 %
2015	25,9 %	11,0 %
2014	5,4 %	3,1 %
2013	11,6 %	4,1 %
2012	9,7 %	2,9 %
2011	-15,1 %	1,8 %
2010	18,7 %	16,0 %
2009	43,4 %	12,0 %
2008	-51,3 %	2,3 %

Avkastningstallene for totalporteføljen er beregnet ved Modifisert Dietz metode (fra og med 2011) og ved internrentemetoden (før 2011), og angir avkastningen før administrasjonsutgifter og skatt.

Avkastningstallene for kollektiv- og selskapsporteføljen er beregnet ved Modifisert Dietz-metode (fra og med 2011) og ved Hardys formel (før 2011).

## NOTE 31 Solvensmarginkrav.

Solvensmarginkapitalen og solvensmarginkravet per 31.12.2019 fremkommer som følger:

<b>Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Annen opptjent egenkapital	4 653 192	4 146 166
Fradrag for urealisert gevinst i selskapsporteføljen	-582 295	-977 515
Fradrag for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner mv.	-1 300 166	-1 566 780
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>2 770 731</b>	<b>1 601 871</b>
Tilleggsavsetninger (50 %)	156 668	157 145
Risikoutjevningfond (50 %)	30 885	29 194
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>2 958 283</b>	<b>1 788 210</b>
Solvensmarginkrav	427 617	441 841
<b>Solvensmarginprosent</b>	<b>691,81 %</b>	<b>404,70 %</b>

## NOTE 32 Forenklet solvenskapitalkrav.

<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Markedsrisiko	4 682 687	4 080 170
Livsforsikringsrisiko	366 879	375 980
Helseforsikringsrisiko	0	0
Motpartsrisiko	32 594	22 807
Operasjonell risiko	71 184	62 485
Justering for utsatt skatt	-730 123	-638 792
Diversifisering	-285 859	-282 826
<b>Sum kapitalkrav</b>	<b>4 137 362</b>	<b>3 619 824</b>

<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Kapital i kapitalgruppe 1	4 641 890	4 145 988
Kapital i kapitalgruppe 2	61 769	58 389
Tilleggsavsetninger	313 335	314 290
Kursreguleringsfond	4 484 586	2 869 341
Korreksjon beste estimat	54 118	59 397
<b>Samlet ansvarlig kapital</b>	<b>9 555 698</b>	<b>7 447 405</b>

Solvenskapitaldekning	<b>231,0 %</b>	<b>205,7 %</b>
-----------------------	----------------	----------------

Det er etter regnskapsårets slutt oppstått betydelig markeds-uro med fall i både aksjemarked og rentenivå. Dette påvirker solvenskapitaldekningen negativt. MP Pensjon har etablerte rutiner for å håndtere dette og situasjonen overvåkes nøye. Pensjonskassen har fortsatt en solid stilling.

Med oppdaterte markedsverdier av verdipapirer og øvrige eiendeler pr 16.03.20 samt oppdaterte forsikringsmessige forpliktelser (påvirket av lavere rentenivå), estimerer MP Pensjon pensjonskassens solvenskapitaldekning til å være 197% (uten overgangsregel). Dette tilsvarer et overskudd av ansvarlig kapital på 3.3 mrd. kr.

**NOTE 33** Kollektivporteføljen. Investerings eiendom.

<b>Spesifikasjon av investerings eiendommer:</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Investerings eiendommer per 01.01	777 460	777 460
Tilgang i året	0	0
Endring i virkelig verdi	-460	0
<b>Investerings eiendommer per 31.12.</b>	<b>777 000</b>	<b>777 460</b>

Investerings eiendom består av eiendom tilhørende Nordbygate 1 AS. Investerings eiendommen er vurdert til virkelig verdi. Virkelig verdi per 31.12.2019 er basert på ekstern takst utført av Akershus Eiendom AS per 31.12.2017.

<b>Spesifikasjon av netto driftsinntekt fra eiendom:</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Leieinntekter	42 999	41 799
Endring i virkelig verdi	0	0
Andre inntekter	5 885	0
Driftskostnader eiendom	-9 777	-6 274
<b>Netto driftsinntekter fra eiendom</b>	<b>39 107</b>	<b>35 525</b>

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i MP Pensjon PK

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for MP Pensjon PK som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av pensjonskassens og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av deres 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 (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av pensjonskassen og konsernet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også 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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i pensjonskassens årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller 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.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle pensjonskassen eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

## 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 feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 pensjonskassens interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om pensjonskassens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at pensjonskassens evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvise bilde;
- ▶ innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelte ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift 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 nødvendige 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.

Oslo, 16. mars 2020  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Johan-Herman Stene  
statsautorisert revisor



**AKTUARBERETNING**  
**MP Pensjon**

Aktuaren skal sørge for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. I henhold til dette har aktuaren vurdert den forsikringstekniske situasjonen i pensjonskassen pr. 31.12.2019.

Etter vår vurdering er de forsikringstekniske avsetningene i balansen pr. 31.12.2019 og tilordning av resultat fastsatt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter.

I premiereserve (ink. erstatningsavsetning) er det til sammen avsatt 10.923.606 tusen kroner. Satsen for administrasjonsavsetning i premiereserven er 5,9 prosent og det er tillagt en ekstra administrasjonsavsetning tilsvarende en reduksjon i beregningsrenten på 0,05 prosent. Den gjennomsnittlige beregningsrenten er 2,02 prosent.

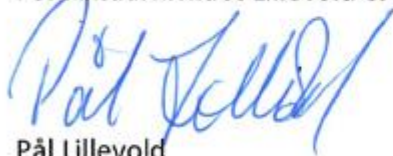
Pensjonskassen benytter dynamisk dødelighetsgrunnlag for kollektiv pensjonsforsikring (K2013) med virkning fra 1. januar 2014, og et eget tilpasset uføregrunnlag sist endret 31. desember 2016.

Teknisk resultat for 2019 utgjør 507.617 tusen kroner og fordeles slik:

Overført til/(fra)	Resultatelementer				Sum
	Renteresultat	Admin.-resultat	Risikoresultat	Rentegaranti og fortjenestemargin	
Premiefond	138 008	-	5 424	-	143 431
Pensjonistens overskuddsfond	173 686	-	7 249	-	180 936
Reguleringsfond for uførepensjon	1 425	-	-	-	1 425
Premiereserve (fripoliser)	118 704	-	4 536	-	123 240
Risikoutjevningfond	3 381	-	-	-	3 381
Tilleggsavsetning	-	-	-	-	-
Opptjent egenkapital	29 676	5 562	-	19 966	55 204
<b>Sum</b>	<b>464 881</b>	<b>5 562</b>	<b>17 209</b>	<b>19 966</b>	<b>507 617</b>

Oslo, 16. mars 2020

For Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS



Pål Lillevold

Aktuar