

Folketrygdfondet

FINANCIAL STATEMENTS 2020

CONTENT ACCOUNTING

INCOME STATEMENT - FOLKETRYGDFONDET	3
BALANCE SHEET	4
STATEMENT OF RECOGNISED INCOME AND EXPENSE	5
CASH FLOW STATEMENT	6
NOTES	7
Note 19 Government Pension Fund Norway	7
Income statement	7
Balance sheet	7
Statement of changes in the capital deposited by the State	8
Cash Flow Statement	8
Note 20 Government Bond Fund	9
Income statement	9
Balance sheet	9
Statement of changes in the capital deposited by the State	10
Cash Flow Statement	10
Independent auditor's report	11

INCOME STATEMENT – FOLKETRYGDFONDET

1 January – 31 December

Amounts in 1 000 NOK

	NOTES	2020	2019
INCOME			
Total income	3	173 517	170 376
Total income		173 517	170 376
OPERATING COSTS			
Salaries	5	100 675	99 080
Depreciation	8	4 959	4 791
Depreciation right-of-use asset	9	7 843	5 589
Other operating costs	6	58 267	60 481
Total operating costs		171 744	169 941
OPERATING PROFIT/LOSS		1 773	436
FINANCIAL ITEMS			
Financial income	7	467	973
Financial costs	7	1 470	545
Net financial items		-1 003	427
MANAGEMENT OF THE INVESTMENT PORTFOLIO OF THE GOVERNMENT PENSION FUND NORWAY			
Profit/loss for the year – Government Pension Fund Norway	19	23 456 696	29 539 322
Profit/loss for the year attributed to the Government Pension Fund Norway	19	-23 456 696	-29 539 322
MANAGEMENT OF THE INVESTMENT PORTFOLIO OF THE GOVERNMENT BOND FUND			
Profit/loss for the year – Government Bond Fund	20	312 222	
Profit/loss for the year attributed to the Government Bond Fund	20	-312 222	
Profit/loss for the year		770	863
OTHER INCOME AND COSTS			
Other income and costs that will not be reclassified to profit or loss:			
Actuarial gains and losses on defined-benefit plans	14	-125	604
TOTAL PROFIT/LOSS		645	1 467

BALANCE SHEET


Amounts in 1,000 NOK	NOTES	31.12.2020	31.12.2019
ASSETS			
Fixed assets			
Tangible fixed assets			
IT equipment	8	4 639	2 817
IT software	8	2 616	4 296
Furnishings, etc.	8	3 226	1 764
Right-of-use asset	9	61 599	68 434
Total tangible fixed assets		72 080	77 311
Total fixed assets		72 080	77 311
Current assets			
Receivables	10, 15	25 038	26 102
Bonds and other interest-bearing securities	15	75 980	75 699
Cash and cash equivalents	11, 15, 16	11 589	8 887
Total current assets		112 607	110 687
Net value of investment portfolios			
Net value – Government Pension Fund Norway	19	292 196 791	268 740 095
Net Value - Government Bond Fund	20	50 312 222	
Total net value of investment portfolios		342 509 013	268 740 095
Total assets		342 693 699	268 928 094
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Other paid-up equity		60 000	60 000
Total paid-up capital		60 000	60 000
Earned capital		749	967
Total equity		60 749	60 967
LIABILITIES			
Long-term liabilities and provisions			
Pension liabilities	14	7 617	7 292
Other long-term liabilities	12, 15	18 062	16 362
Lease liability	9	62 266	68 430
Total long-term liabilities and provisions		87 946	92 084
Short-term liabilities and provisions			
Accounts payable	13, 15	3 524	2 730
Indirect taxes payable	15	6 702	6 906
Other short-term liabilities	13, 15	25 766	25 312
Total short-term liabilities and provisions		35 992	34 947
Investment portfolio balance			
Balance outstanding - Government Pension Fund Norway	19	292 196 791	268 740 095
Balance outstanding - Government Bond Fund	20	50 312 222	
Total investment portfolio balance		342 509 013	268 740 095
Total Liabilities		342 632 951	268 867 127
Total liabilities and equity		342 693 699	268 928 094

Oslo 12th of february 2021


SIRI TEIGUM
Chairman

BJØRN ØSTBØ
Deputy Chairman

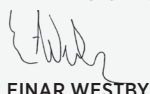

MARIANNE HANSEN



LISELOTT KILAAS



RENATE LARSEN



EINAR WESTBY



TØRRES TROVIK


ALEKSANDER SMØRKERUD
Employee-elected representative

JOAKIM KVAMVOLD
Employee-elected representative

KJETIL HOUG
CEO

STATEMENT OF RECOGNISED INCOME AND EXPENSE

<i>Amounts in 1,000 NOK</i>	<i>Capital contri- buted by owner</i>	<i>Accrued retained profits</i>	<i>Total equity</i>
Equity per 1 January 2019	60 000	141	60 141
Profit/loss for the year		863	863
Actuarial gains and losses on defined-benefit plans		604	604
Total profit/loss		1 467	1 467
Distributed dividends		-641	-641
Equity per 31 December 2019	60 000	967	60 967
Equity per 1 January 2020	60 000	967	60 967
Profit/loss for the year		770	770
Actuarial gains and losses on defined-benefit plans		-125	-125
Total profit/loss		645	645
Distributed dividends		-863	-863
Equity per 31 December 2020	60 000	749	60 749

The Ministry of Finance has stipulated a dividend requirement in the amount of NOK 770,000 for 2020, and hence it is proposed that the said amount be distributed

CASH FLOW STATEMENT

1 January - 31 December 2020 2019
 Amounts in 1,000 NOK

Cash flow from operations

Payments from customers	174 238	166 731
Payments to employees	-91 046	-89 816
Payments to suppliers	-69 181	-67 963
Net cash flow from operations	14 011	8 952
Interest paid	-	-
Net cashflow from operations	14 011	8 952

Cash flow from investment activities

Purchase bonds and other interest-bearing investments	-75 901	-75 122
Sale bonds and other interest-bearing investments	76 000	76 000
Purchase of tangible fixed assets	-4 176	-5 728
Interest received	12	14
Net cash flow used for investment activities	-4 065	-4 836

Cash flow from financing activities

Dividends paid to owner	-863	-641
Payment Lease liability	-6 381	-5 589
Net cash flow used for financing activities	-7 244	-6 230

Changes to cash and cash equivalents

Changes to cash and cash equivalents	2 702	-2 114
Net cash and cash equivalents per 1 January	8 887	11 001
Net cash and cash equivalents per 31 December	11 589	8 887

Cash flow from Investment portfolio

Payment of the Government's capital contribution to the Government Bond Fund	50 000 000	
Net cash flow Investment portfolio	50 000 000	

NOTE 19 GOVERNMENT PENSION FUND NORWAY*INCOME Statement*

1 January – 31 December

Amounts in NOK million

GPFN notes 2020 2019

Portfolio income and portfolio costs

Gain and loss on financial assets and liabilities at fair value via the income Statement:

Equities	5	11 135	19 657
Bonds and other interest-bearing securities	5	3 642	416
Financial derivatives	5	1 531	901
Interest income	5, 6	2 741	2 706
Dividends	5, 7	5 086	5 977
Other portfolio income/costs	5, 8	-480	75
Transaction costs	5	-34	-23
Portfolio gain/loss		23 621	29 709

Asset management costs

Asset management costs	5, 9	164	170
------------------------	------	-----	-----

Profit/loss for the year		23 457	29 539
---------------------------------	--	---------------	---------------

Other income and costs		-	-
-------------------------------	--	----------	----------

Total profit/loss		23 457	29 539
--------------------------	--	---------------	---------------

BALANCE SHEET

Amounts in NOK million

GPFN notes 31.12.2020 31.12.2019

ASSETS**Financial assets**

Cash and cash equivalents	3, 4, 5, 14, 15	5 770	6 590
Receivables relating to repurchase agreements	3, 4, 5, 12, 14	2 197	2 267
Faced cash collateral	3, 4, 5, 12, 14, 15	13	30
Unsettled trades	3, 4, 5, 14, 15	170	18
Equities	3, 4, 5, 13, 15	181 782	153 471
Lent equities	3, 4, 5, 11, 12, 13, 14, 15	8 303	13 023
Bonds and other interest-bearing securities	3, 4, 5, 11, 14, 15	98 747	99 099
Lent bonds and other interest-bearing securities	3, 4, 5, 11, 12, 14, 15	6 003	9 576
Financial derivatives	3, 4, 5, 10, 14, 15	3 879	2 478
Receivables	3, 5, 14, 15	93	89
Total assets		306 957	286 641

LIABILITIES AND CAPITAL DEPOSITED BY THE**STATE****Financial liabilities**

Borrowing relating to repurchase agreements	3, 4, 5, 11, 12, 14, 15	2 623	2 814
Cash collateral received	3, 4, 5, 12, 15	11 367	14 580
Unsettled trades	3, 4, 5, 14, 15	157	17
Financial derivatives	3, 4, 5, 10, 12, 14, 15	603	470
Unpaid asset management fee	3, 4, 5, 15	10	20
Other liabilities and provisions		-	-
Total liabilities		14 760	17 901

Capital deposited by the State

Capital deposited by the State		292 197	268 740
Total liabilities and capital deposited by the State		306 957	286 641

STATEMENT OF CHANGES IN THE CAPITAL DEPOSITED BY THE STATE

<i>Amounts in NOK million</i>	<i>Total capital deposited by the state</i>
Capital deposited by the State per 1 January 2019	239 201
Profit/loss for the year	29 539
Capital deposited by the State per 31 December 2019	268 740
Capital deposited by the State per 1 January 2020	268 740
Profit/loss for the year	23 457
Capital deposited by the State per 31 December 2020	292 197

CASH FLOW STATEMENT

<i>Amounts in NOK million</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Operational activities		
Payment received in the form of interest on cash and cash equivalents	-	1
Payment received upon the sale of equities and units	9 888	6 561
Payment made upon the purchase of equities and units	-22 280	-12 217
Payment received upon the sale and maturity of bonds and other interest-bearing securities	78 680	59 729
Payment made upon the purchase of bonds and other interest-bearing securities	-71 288	-63 720
Payment received from financial derivatives	1 875	691
Payment made from financial derivatives	-1 009	-562
Dividends from investments in equities and unit	5 086	5 920
Payment received in the form of interest on investments in bonds and other interest-bearing securities	2 187	2 237
Income received from lending of stocks and bonds	31	46
Net payment received/made on repurchase agreements	-157	-2 479
Cash collateral received or paid upon securities lending, derivatives and repurchase agreements	-3 993	4 679
Payments made in the form of asset management costs	-174	-167
Payments made in the form of transaction costs etc.	-34	-23
Net cash flow from operational activities	-1 188	696
Net cash flow from financing activities	-	-
Net changes to cash and cash equivalents	-1 188	696
Cash and cash equivalents per 1 January	6 590	5 811
Effect of changes in exchange rate on cash and cash equivalents	368	83
Cash and cash equivalents per 31 December	5 770	6 590

NOTE 20 GOVERNMENT BOND FUND*INCOME Statement*

1 January – 31 December

Amounts in NOK million

GBF notes

2020

2019

Portfolio income and portfolio costsGain and loss on financial assets and liabilities
at fair value via the income Statement:

Bonds and other interest-bearing securities		139	
Financial derivatives		114	
Interest income	5	83	
Other portfolio income/costs	6	-14	
Portfolio gain/loss		322	
Asset management costs			
Asset management costs	7	10	
Profit/loss for the year		312	
Other income and costs		-	
Total profit/loss		312	

BALANCE SHEET

Amounts in NOK million

GBF notes

31.12.2020

31.12.2019

ASSETS**Financial assets**

Account loan to the state treasury	3, 4, 11, 12	41 873	
Cash and cash equivalents	3, 4, 11, 12	235	
Unsettled trades	3, 4, 11, 12	161	
Bonds and other interest-bearing securities	3, 4, 11, 12	8 193	
Financial derivatives	3, 4, 8, 11, 12	115	
Total assets		50 577	

LIABILITIES AND CAPITAL DEPOSITED BY THE**STATE****Financial liabilities**

Cash collateral received	3, 4, 9, 12	97	
Unsettled trades	3, 4, 11, 12	157	
Financial derivatives	3, 4, 8, 9, 11, 12	1	
Unpaid asset management fee	3, 12	10	
Total liabilities		265	

Capital deposited by the State

Capital deposited by the State		50 312	
Total liabilities and capital deposited by the State		50 577	

STATEMENT OF CHANGES IN THE CAPITAL DEPOSITED BY THE STATE

<i>Amounts in NOK million</i>	<i>Total capital deposited by the state</i>
Capital deposited by the State per 1 January 2019	-
Profit/loss for the year	-
Capital deposited by the State per 31 December 2019	-
Capital deposited by the State per 1 January 2020	-
Capital deposited by the State	50 000
Profit/loss for the year	312
Capital deposited by the State per 31 December 2020	50 312

CASH FLOW STATEMENT

<i>1 January – 31 December</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
<i>Amounts in NOK million</i>		
Operational activities		
Payment received in the form of interest on cash and cash equivalents	-	
Payment received upon the sale and maturity of bonds and other interest-bearing securities	246	
Payment made upon the purchase of bonds and other interest-bearing securities	-8 279	
Payment received in the form of interest on investments in bonds and other interest-bearing securities	61	
Cash collateral received or paid upon securities lending, derivatives and repurchase agreements	97	
Payments made in the form of asset management costs	-	
Net cash flow from operational activities	-7 875	
Cash flow from financing activities		
Capital deposited by the State	50 000	
Net cash flow from financing activities	50 000	
Net changes to cash and cash equivalents	42 125	
Cash and cash equivalents per 1 January	-	
Effect of changes in exchange rate on cash and cash equivalents	-17	
Cash and cash equivalents per 31 December	42 108	



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til Finansdepartementet

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Folketrygdfondets årsregnskap som består av finansiell stilling per 31. desember 2020, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. Regnskapsrapportering til Statens pensjonsfond Norge og Statens obligasjonsfond inngår som en del av Folketrygdfondets årsregnskap og fremgår av note 19 og 20.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av Folketrygdfondets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for Folketrygdfondet. Forskriften krever at Folketrygdfondets årsregnskap skal utarbeides i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt i EU, men fastsetter særskilte krav til presentasjon av investeringsporteføljen til Statens pensjonsfond Norge og investeringsporteføljen Statens obligasjonsfond.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund



Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for Folketrygdfondet. Forskriften krever at Folketrygdfondets årsregnskap skal utarbeides i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, men fastsetter særskilte krav til presentasjon av investeringsporteføljen til Statens pensjonsfond Norge og investeringsporteføljen Statens obligasjonsfond. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til Folketrygdfondets 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 avvike Folketrygdfondet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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



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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 12. februar 2021
KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor

