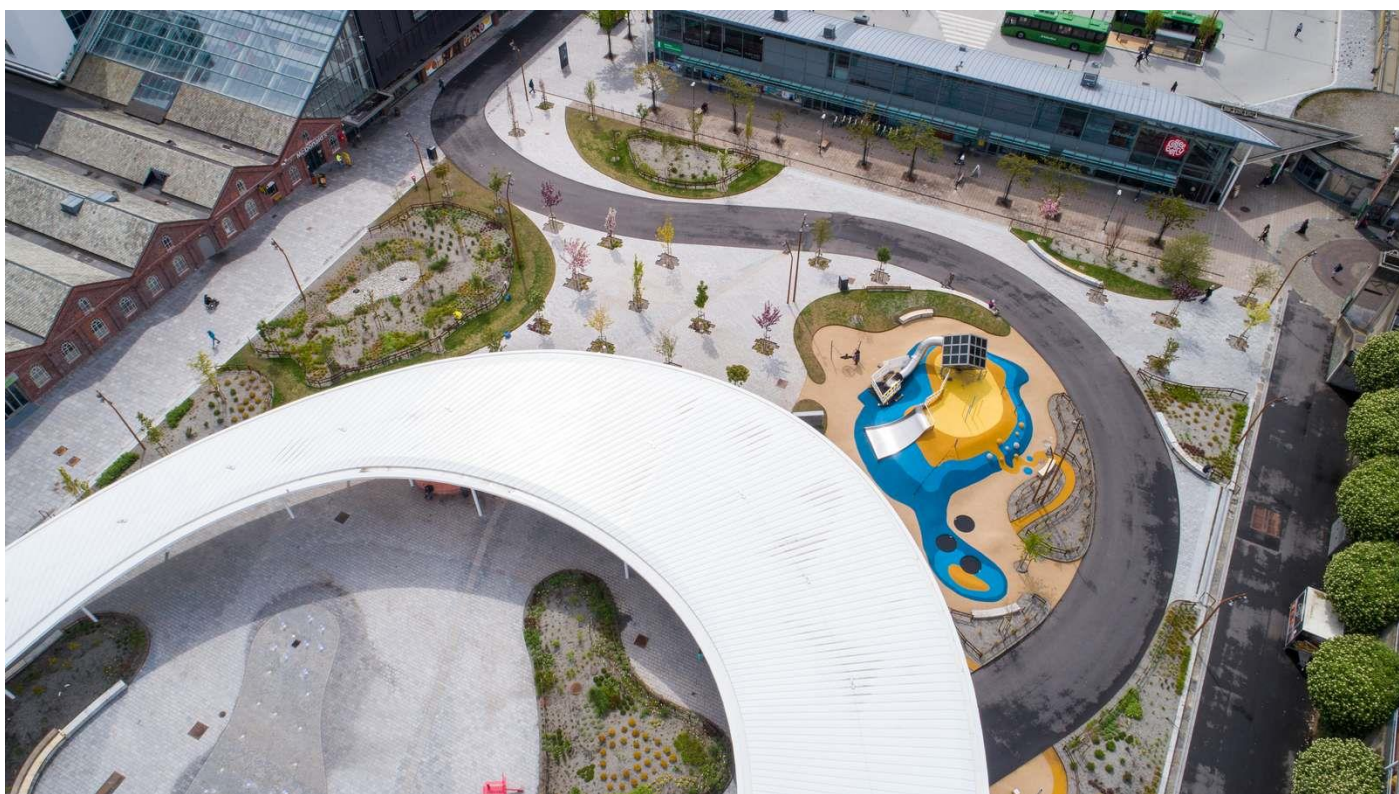


ÅRSRAPPORT 2021



SKP Sandnes kommunale
pensjonskasse



Innholdsfortegnelse

| | |
|------------------------|----|
| Nøkkeltall | 3 |
| Styrets beretning | 4 |
| Oppsummering bærekraft | 15 |
| Resultat | 25 |
| Balanse | 26 |
| Noter | 27 |
| Begrepsforklaring | 43 |
| Revisors beretning | 46 |
| Aktuarerklæring | 49 |

NØKKELTALL

| (tall i hele 1000) | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Inntekter og kostnader | | | | | |
| Premieinntekter (ekskl. AFP) | 382 559 | 258 027 | 302 890 | 250 322 | 243 892 |
| Netto pensjonskostnader | 104 910 | 97 961 | 77 056 | 73 036 | 68 046 |
| Netto AFP-kostnader | 40 868 | 40 687 | 29 135 | 25 825 | 22 123 |
| Driftskostnader | 12 913 | 12 112 | 12 205 | 10 641 | 9 615 |
| Finansinntekter – bokførte | 239 839 | 260 854 | 164 396 | 83 745 | 90 142 |
| Finansinntekter – verdiendringer | 198 137 | 117 899 | 305 117 | -131 171 | 231 254 |
| Rente- og risikoresultat | 143 905 | 175 173 | 88 519 | 13 610 | 47 668 |
| Kapital | | | | | |
| Total forvaltningskapital | 6 039 400 | 5 420 546 | 4 762 588 | 4 068 012 | 3 934 574 |
| Egenkapital: Innskutt + opptjent | 302 768 | 274 417 | 236 839 | 208 320 | 187 321 |
| Risikoutjevningfond | 38 508 | 56 100 | 48 758 | 46 681 | 45 560 |
| Tilleggsavsetninger | 421 748 | 369 314 | 190 250 | 156 546 | 156 545 |
| Kursreguleringsfond | 1 030 740 | 844 906 | 735 581 | 447 986 | 572 012 |
| Premiefond | 610 575 | 589 732 | 340 392 | 282 361 | 265 735 |
| Forholdstall | | | | | |
| Arbeidsgivers premiesats, inkl. IFY* | 9,03 % | 9,32 % | 8,71 % | 8,06 % | 8,96 % |
| Driftskostnader i % av forvaltningskapital | 0,2 % | 0,2 % | 0,3 % | 0,3 % | 0,3 % |
| Driftskostnader i % av premieinntekter | 3,4 % | 4,7 % | 4,0 % | 4,3 % | 3,9 % |
| Avkastning, bokført | 5,2 % | 6,1 % | 4,5 % | 2,5 % | 2,8 % |
| Avkastning, verdijustert | 8,0 % | 7,5 % | 11,4 % | -1,1 % | 9,2 % |
| Beholdning renter/aksjer/eiend. iht strategi | 51/33/12 | 50/33/11 | 52/33/10 | 55/33/10 | 51/37/10 |
| Pensjonister: | | | | | |
| Alderspensjon | 1598 | 1472 | 1310 | 1207 | 1097 |
| AFP og tidlig pensjon | 225 | 216 | 179 | 162 | 148 |
| Ektefellepensjon | 203 | 194 | 174 | 170 | 154 |
| Barnpensjon | 25 | 23 | 23 | 23 | 17 |
| Uførepensjon | 827 | 747 | 670 | 609 | 538 |
| Sum pensjonister | 2878 | 2652 | 2356 | 2171 | 1954 |
| Medlemmer/årsverk | | | | | |
| Aktive medlemmer | 5800 | 5673 | 5218 | 4760 | 4448 |
| Fratrådte medlemmer < 3 års opptjening | 8661 | 8777 | 8241 | 7629 | 7695 |
| Fratrådte medlemmer > 3 års opptjening | 3782 | 2642 | 2397 | 2239 | 2299 |
| Sum pensjonister og medlemmer | 21121 | 19744 | 18212 | 16799 | 16396 |
| Årsverk i pensjonskassen | 6 | 6 | 6 | 6 | 5 |
| Stresstest/solvensmargin | | | | | |
| Gjennomsnittlig beregningsrente | 2,18 % | 2,21 % | 2,33 % | 2,33 % | 2,41 % |
| Gjennomsnittlig durasjon forpliktelser | 17,50 år | 17,74 år | 18,57 år | 18,57 år | 18,65 år |
| Solvenskapitaldekning** | 170 % | 181 % | 178 % | | |
| Bufferkapitalutnyttelse stresstest I | | | | 73 % | 84 % |
| Bufferkapitalutnyttelse stresstest II | | | | 61 % | 50 % |
| Solvensmargin | 301,1 % | 301,2 % | 245,5 % | 236,8 % | 236,3 % |

*Ikke forsikringsbare ytelser. Se begrepsforklaring

**Erstatter stresstest I og II fra og med år 2019

STYRETS BERETNING 2021

Virksomheten

Sandnes kommunale pensjonskasse (SKP) ble opprettet 23. april 1936, og har som formål å yte pensjoner til medlemmene og deres etterlatte i henhold til egne vedtekter og de forsikringsavtaler som foreligger.

SKP er en selvstendig juridisk enhet, og er underlagt mye av det samme regelverk som gjelder for finans- og forsikringsbransjen. Midlene holdes adskilt fra kommunen og de andre virksomhetene som har SKP som pensjonsordning. Pensjonskassen står under tilsyn av Finanstilsynet, og har egen konsesjon til å drive virksomhet som kommunal pensjonskasse.

SKP har som målsetning å oppnå en god risikojustert avkastning innenfor de eksterne rammebetingelsene som til enhver tid foreligger, samt gjeldende vedtekter og styregodkjente strategier. Avkastningen skal over tid være høyere enn gjennomsnittlig beregningsrente (rentegaranti), som for 2021 er 2,24%.

SKPs medlemmer består av ansatte i:

Sandnes kommune* m/folkevalgte
Rogaland Kontrollutvalgssekretariat IS
Sandnes Havn KF
Sandnes tomteselskap KF
Rogaland brann og redning IKS (kun oppsatte rettigheter)
Sandnes kommunale pensjonskasse

*Sykepleiere og lærere er ikke inkludert, ettersom de har sin pensjonsordning i hhv KLP og Statens pensjonskasse.

Pensjonskassen er tilsluttet Overføringsavtalen mellom pensjonsordninger i offentlig sektor. Overføringsavtalen er en avtale mellom pensjons- og tjenesteordninger i offentlig sektor som skal sikre at arbeidstakere som er eller har vært medlemmer av flere ordninger, får pensjon som om de hele tiden var hos samme arbeidsgiver.

Oppsummering 2021

Også 2021 ble et år preget av coronatiltak og veksling mellom hjemmekontor og vanlig kontor. Dette har selvsagt medført at det har vært færre fysiske møter med medlemmene, og økt bruk av digitale tjenester. Siden pandemien nærmest har blitt en del av hverdagen, har ikke dette medført noen spesielle utfordringer for oss, og vi har levert pensjonsytelser og rådgivning som i et ordinært år.

Det har imidlertid vært en del regulatoriske endringer innen pensjonsområdet som har påvirket oss. Forsikringsteknisk oppgjør for 2020 ble noe forsinket som følge av innføringen av ny opptjeningsmodell, men enkelte justeringer i pensjonssystemet gjennom 2021 medførte at alt gikk som planlagt for 2021 oppgjøret. I tillegg var det gjennom 2021 en del endringer knyttet til reguleringen av pensjonsutbetalingene. Blant annet vedtok Regjeringen å øke satsen fra NAV for enslige minstepensjonister med virkning fra 1.mai 2020 og 1. juli 2021. I tillegg vedtok Stortinget for 2021 at alderspensjoner og AFP-pensjoner og ektefellepensjoner (der pensjonisten er over 67 år) under utbetaling skulle få en ekstra regulering. Det endrede trygdeoppgjøret medførte endringer i utbetalingene for alderspensjoner, AFP og noen etterlattepensjoner. Endringene ble i pensjonskassen gjennomført i desember 2021.

Gjennom 2021 har vi deltatt i flere samarbeidsprosjekter med andre pensjonskasser. Det er blant annet utarbeidet en del animerte filmsnutter som skal legges på nettsidene i løpet av 2022. Disse filmsnuttene gjennomgår diverse pensjonsrelaterte temaer på en enkel og pedagogisk måte. I tillegg jobbes det sammen med andre pensjonskasser med å forenkle en del brevmaler som benyttes. Det oppleves som svært nyttig og tidseffektivt, både for pensjonskassene og leverandørene, å samarbeide om felles utfordringer.

Det har ikke vært noen endringer i organisasjonen i 2021, men fra og med 2. kvartal 2022 er det ansatt en ny rådgiver som i første omgang vil erstatte en rådgiver som skal ut i fødselspermisjon. Gjennom 2021 har det tidvis vært begrensinger på reisevirksomheten, men det er gjennomført en del digitale opplæringer knyttet til ny regulering og andre relevante oppdateringer. I tillegg fikk vi gjennomført noen fysiske samlinger i løpet av høsten, som var svært nyttige både faglig og sosialt.

2021 var det første året med etablert internrevisjonsfunksjon. PwC gjennomgikk pensjonskassens styrende dokumenter i tråd med den toårige revisjonsplanen som er etablert. I tillegg ble de etablerte rutine og instruksene som foreligger på pensjonsområdet og på økonomiområdet gjennomgått. Dette ble rapportert til styret, og konklusjonen var at det var etablert gode styringsdokumenter i pensjonskassen. Pensjonskassen har gjennom året fortsatt arbeidet med å oppdatere styringsdokumentene og avtaleverket med underleverandører i tråd med kommende IORP II krav. Vi er nå i en situasjon hvor det ikke gjenstår mye før vi etterlever dette regelverket.

Vi er godt fornøyd med den verdjusterte avkastningen på 8% for 2021. Pensjonskassen fremstår som svært solid, og har ved årsslutt en solvenskapitaldekning på 170%. På Sandnes kommune sitt premiefond er det per årsslutt MNOK 610,5 tilgjengelig. Per årsslutt hadde pensjonskassen en forvaltning på 6,04 milliarder NOK.

Samarbeidet med Sandnes kommune fungerer meget bra. Det avholdes jevnlig statusmøter mellom daglig leder og ledelsen i Sandnes kommune. I tillegg har rådgiverne tett kontakt med både økonomi- og lønnsavdelingen. Sandnes kommune betaler årlig inn egenkapitalinnskudd basert på prognoser for behov utarbeidet av pensjonskassen. Årlig oppdaterte prognoser danner grunnlag for fremtidig kapitalbehov som legges inn i kommunens fireårige økonomiplan.

Arbeidet med bærekraft går stadig fremover, og det er nå implementert en ny bærekraftsmodul i porteføljestyringsystemet Enigma. Status i bærekraftsarbeidet er oppsummert i et eget kapittel i årsrapporten.

Starten av 2022 har dessverre vært preget av en del markedsuro og en svært tragisk situasjon som følge av pågående krig mellom Russland og Ukraina. Vi håper alle inderlig at det i tiden fremover kan komme en løsning på konflikten. Inntil videre kan vi bare fortsette arbeidet med å forvalte medlemmenes verdier i pensjonskassen så godt som mulig i tråd med gjeldende strategi. Det er derfor svært hensiktsmessig at vi har bygget opp en bufferkapital som gjør at vi har en god soliditetsbuffer å tære på dersom markedsuroen blir av mer langvarig karakter.

Fortsatt drift

Årsregnskapet for 2021 er avlagt under forutsetning av fortsatt drift, og styret bekrefter at forutsetningene er til stede.

Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til årsregnskapet, og kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurderingen av pensjonskassens regnskap. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurdering av regnskapet.

Regnskapet føres etter regnskapsloven og Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak (FOR 2011-12-20 nr. 1457).

Organisasjon, ledelse og administrasjon

SKP ledes av et styre på seks medlemmer. Fire oppnevnes av bystyret, hvorav en er uavhengig. To styremedlemmer oppnevnes av arbeidstakerorganisasjonene som medlemmenes representanter.

Nytt styre ble konstituert i 2020, og består av:

Oppnevnt av bystyret:

Arne Oftedal, AP, leder
Elisabeth Stene, Frp
Heidi Bjerga, SV
Ole Jacob Olsnes (uavhengig)

Vararepresentant:

Elin S Andersen, AP
John Hov, FNB
Thor M Seland, H
Lisa R Hillier (uavhengig)

Oppnevnt av arbeidstakerorganisasjonene:

Wenche Pedersen, nestleder
Kjell Ove Karlsson

Signe E Joachimsen (1. vararepresentant)
Ivar Skjørestad (2. vararepresentant)



Styret, f.v: Ole Jacob Olsnes, Arne Oftedal, Elisabeth Stene, Heidi Bjerga, Kjell Ove Karlsson, Wenche Pedersen

Styresammensetningen fra og med 1.1.2020 tilfredsstillt krav til kjønnsfordeling gitt i finansforetaksloven § 8-4 og allmennaksjeloven § 6-11 a.

Det er ikke tegnet ansvarsforsikring overfor foretaket og/eller tredjepersoner for noen av styremedlemmene eller daglig leder.

Det ble avholdt 7 styremøter i 2021, og det ble behandlet 29 beslutningssaker og 24 orienteringssaker. Pensjonskassens revisor og aktuar har deltatt på noen av møtene. Grieg Investor, som utarbeider uavhengig risikorapport, har deltatt på alle møtene.

Fra og med 2019 har vi hatt kontorer i 3. etasje i Havnespeilet, som ligger i Rådhusgata 3.



Administrasjonen består av 6 årsverk: F.v.: Terje Frafjord, daglig leder, Bjørg Braut, rådgiver, Ellen Hovland, rådgiver, Tone Brueland, rådgiver, Grete Kvåle, rådgiver, Frode Osmundsen, økonomikonsulent.

Styret anser arbeidsmiljøet i pensjonskassen som godt. Sykefraværet i 2021 var på marginale 0,32 %. Dette er en reduksjon i forhold til 2020 (1,08%). Sykefraværet har vært stabilt lavt de tre siste årene.

Virksomheten forurensrer det ytre miljø i ubetydelig grad.

SKP har avtaler med følgende konsulenter innenfor forsikringsvirksomhet og finansielle tjenester:

- KLP Forsikringservice AS om aktuærtjeneste. Ansvarshavende aktuar er Arnfinn Osmundsvaag.
- BDO AS ved statsautorisert revisor/partner Stig Fjell Dahl som ansvarshavende revisor.
- DNB er pensjonskassens hovedbankforbindelse.
- Lege Eirik S Hauge har vært benyttet som rådgivende lege ved behandling av brutto uførepensjoner.
- Grieg Investor ivaretar risikoovervåking og bidrar med finansrådgivning.
- Gabler AS leverer programvaren Kompas som er fagsystem for behandling av medlemsdata og beregning av pensjonsytelser.
- Coretrek AS er vår leverandør for utvikling og vedlikehold av nettsider.
- PwC leverer fra og med 2021 internrevisjonstjenester
- Det er tegnet reassuransavtale med Arch Re. Avtalen er formidlet av en dansk forsikringsmegler ved navn 02 Broking ApS. Avtalen er to-årig.

SKP kjøper IKT-tjenester og enkelte arkivtjenester fra Sandnes kommune.

SKP er medlem av arbeidsgiverorganisasjonen Samfunnsbedriftene, samt Pensjonskasseforeningen, som organiserer private og kommunale pensjonskasser. Foreningen er høringsinstans i saker fra departementene og har samarbeidsmøter med Finanstilsynet.

Finansvirksomheten

Med utgangspunkt i Forskrift om finansforetak av 9.12.16 nr 1503, har styret vedtatt interne retningslinjer og investeringsstrategi for forvaltningen av pensjonskassens midler. Retningslinjenes generelle mål er at midlene skal forvaltes etter sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning, slik at pensjonskassens formål kan oppfylles.

Avkastningsmålet er at det skal oppnås en tilfredsstillende avkastning, slik at pensjonskassen kan møte de forpliktelsene den har påtatt seg uten at det skal gå på bekostning av sikkerheten. Over tid må avkastningen være høyere enn den garanterte renten. Forventet avkastning for 2021 var beregnet til 2,7%, mens den gjennomsnittlige garanterte renten for året er 2,23 %. Marginen mellom forventet avkastning og garantert rente er fremdeles lav, men som følge av den renteoppgangen som har vært i 2021, har den økt sammenlignet med 2020. Dermed er den risikoen som lave markedsrenter utgjør noe redusert. I 2021 hadde SKP en avkastning på 8%, som ligger godt over kravet til garantert rente.

Investeringsstrategien, som revideres årlig, gir regler om tillatte investeringer, rammer og rebalansering. SKP har valgt å kun investere i fondsstrukturer, og har ingen investeringer i enkeltstående verdipapirer. SKP har tilgang til å investere i følgende aktivaklasser:

- Norske/nordiske valutasikrede obligasjonsfond med investment grade rating
- Globale valutasikrede obligasjonsfond med investment grade rating
- Norske obligasjoner med pant i eiendom som holdes til forfall, mandat forvaltes av Storebrand
- Norske/nordiske aksjefond
- Globale aksjefond
- Ubelånte valutasikrede eiendomsfond
- Bankinnskudd/pengemarkedsfond

Følgende investeringsmandat var gjeldende per 31.12.21:

| AKTIVAKLASSER | STRATEGIVEKTER I % AV TOTAL |
|---------------------------------|-----------------------------|
| OBLIGASJONER, HERAV: | 51 % |
| - Nordiske omløpsobligasjoner | 17 % |
| - Hold til forfall-obligasjoner | 5 % |
| - Utland | 29 % |
| AKSJER, HERAV: | 33 % |
| - Nordiske aksjer | 5 % |
| - Utenlandske aksjer | 28 % |
| EIENDOM | 12 % |
| PENGEMARKED/BANKINNSKUDD | 4 % |
| SUM | 100 % |

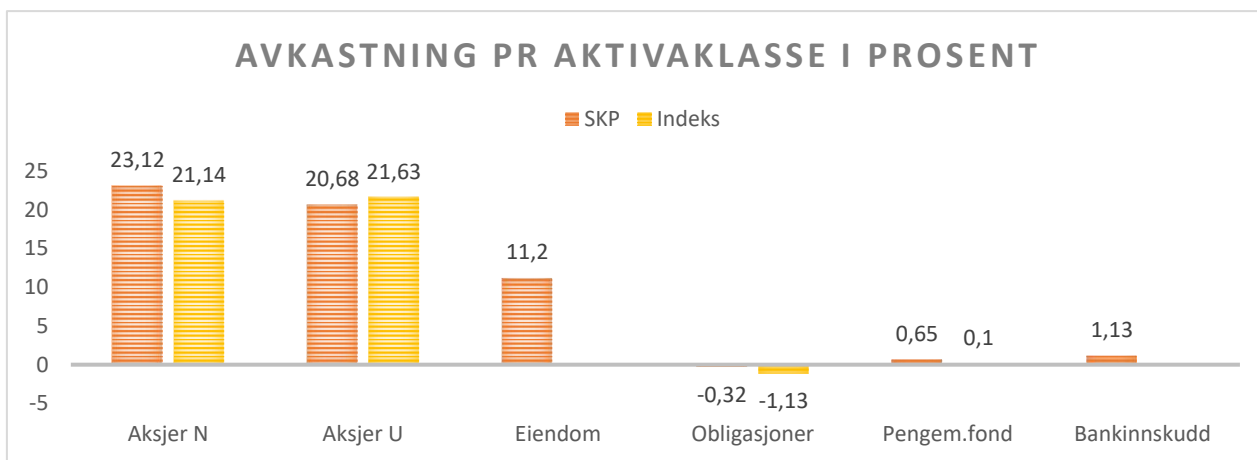
Det tillates et avvik på +/- 5 % på vedtatt strategivekt før rebalansering

Pensjonskassens aktiva er delt i en kollektiv- og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer forsikringstekniske avsetninger, mens selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer pensjonskassens ansvarlige kapital og andre forpliktelser utenom forsikringsforpliktelsene. For mer detaljer om fordelingen, se note 1.5.

Styret har vedtatt at det skal foretas en fellesforvaltning av midlene i selskaps- og kollektivporteføljen.

Avkastning

Årets totale Dietz-beregnete verdijusterte avkastning for kollektivporteføljen er 8 %. Grafen viser avkastning i prosent for 2021 fordelt på de ulike aktivaklasser, samt indeks:

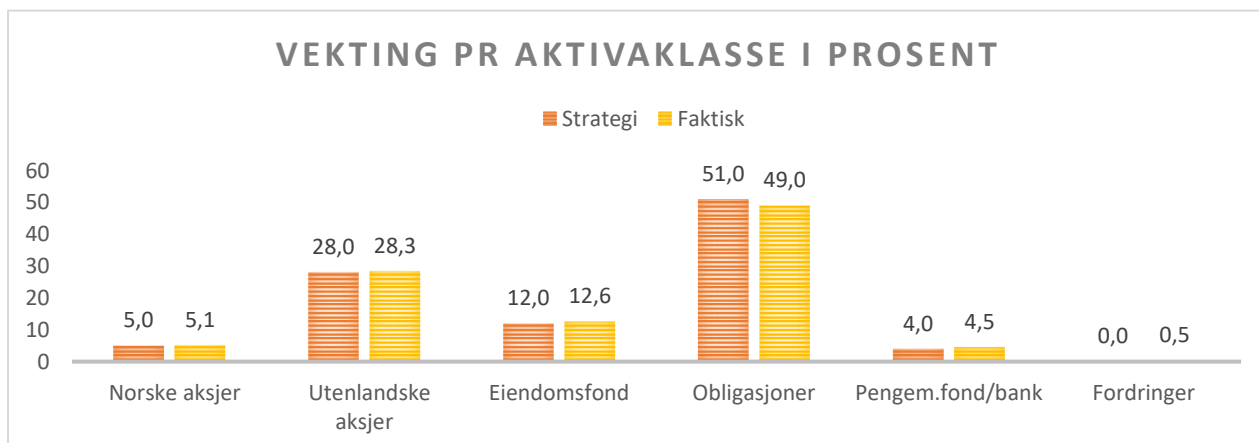


Følgende indekser benyttes som sammenligningsgrunnlag per aktivaklasse:

| | |
|-------------------------------|---|
| Aksjefond norske: | OSEFX |
| Aksjefond utenlandske: | 50/50 MSCI AC WORLD NOK/HDG NOK |
| Eiendomsfond: | Ingen indeks |
| Norske/nordiske obligasjoner: | NBP Regular Market 123D3 |
| Anleggsobligasjoner: | Ingen indeks |
| Globale obligasjoner: | 60/40 BarCap Global Agg/1-3 YRS HDG NOK |
| Pengemarked: | NBP Norsk Stat Durasjon 0,25 |

Risikostyring

Styrets retningslinjer for kapitalforvaltningen og investeringsstrategien gir regler for forvaltning og akseptabelt risikonivå. Med risiko menes sannsynligheten for verdisingninger i våre eiendeler. Faktisk vektning kan avvike med +/- 5 % ift strategivektene. Pr årsslutt ser strategisk og faktisk vektning slik ut:



Gjeldende strategiske vekter ble sist justert i styremøte avholdt 9. juni 2021. Det ble besluttet å ta inn 5% obligasjoner med pant i eiendom som klassifiseres som «hold til forfall». Andel norske/nordiske obligasjoner ble tilsvarende redusert med 5% (fra 22% til 17%). I første styremøte i 2022, som ble avholdt 16. februar, ble det besluttet å øke den norske/nordiske andelen obligasjoner tilbake igjen til 22%, og heller redusere de globale obligasjonene med 5% (fra 29% til 24%). Årsaken til dette var at det er en betydelig andel nordiske fond i den norske/nordiske renteporteføljen, og at eksponeringen mot rene norske obligasjoner ble litt for liten.

Det utarbeides en avkastningsrapport til styret på månedlig basis. Denne viser blant annet avkastning per aktivaklasse, samt faktisk balansevekt versus strategisk vekting.

Grieg Investor AS hadde i 2021 ansvar for uavhengig overvåking og rapportering av kapitalforvaltningen i henhold til kapitalforvaltningsforskriften.

Styret behandler hvert kvartal en risikorapport i henhold til Finanstilsynets krav. Rapporten inneholder blant annet en oversikt over samlet risikoeksponering og angir eventuelle brudd i forhold til gjeldende forskrifter og interne retningslinjer. Styret vurderer også i denne sammenheng om pensjonskassens soliditet og likviditet er tilstrekkelig i henhold til gjeldende krav og interne retningslinjer.

Under stressede perioder, som for eksempel det vi opplevde under coronaperioden i 2020, og som vi til dels opplever nå i første kvartal 2022, utarbeides det hyppigere statusrapporter til styret. Disse gir en oppdatering på solvenssituasjonen og avkastningen i porteføljene.

ESG-området er integrert i risikorapporten. Dette inkluderer en status per fond, samt utvikling og endring i de eksklusjonslistene som vi mottar informasjon om i Enigma. På jevnlig basis utarbeides det også en oversikt over uønskede hendelser, som distribueres til styret.

Det er gjennomført årlig risikovurdering i forbindelse med internkontrollbekreftelsen. Samtlige ansatte tar del i risikovurderingen. Internkontrollbekreftelsen ble verifisert av vår internrevisor i PwC, og styret godkjente den i styremøte avholdt i oktober 2021.

Fra og med 2021 har PwC gjennomført uavhengig internrevisjon i pensjonskassen i tråd med styregodkjent revisjonsplan. De oppsummerte sine funn og forbedringsforslag til styret ved årsslutt i styremøtet som ble avholdt 10. desember.

Styret mottar i hvert styremøte rapport fra daglig leder som oppsummerer utvikling i driften i perioden, markedsutvikling, avkastning og transaksjoner som er gjennomført.

Pensjonskassen er underlagt kravet om solvensmargin gitt i Forskrift nr. 481 av 19. mai 1995. Solvensmarginvurderingen utføres av pensjonskassens aktuar, og rapporteres til Finanstilsynet. Solvensmarginkapitalprosenten pr 31.12.21 var 301,1 %.

Pensjonskassens likviditetsstrategi, hjemlet i finansforetakslovens § 13-7.2, gir regler om likviditetsstyring og likviditetsbeholdning. Pensjonskassen skal til enhver tid ha en likviditetsreserve som tilsvarer tre måneders pensjonsutbetaling. I tillegg skal 18 måneder med estimerte pensjonsutbetalinger være tilgjengelig i kontanter og/eller pengemarkedsfond

Note 1.4 gir utfyllende informasjon om risikostyring.

Forsikringsvirksomheten

Pensjonsforpliktelser

Medlemmene i SKP er ansatte, eller tidligere ansatte i Sandnes kommune inkl. folkevalgte, Sandnes Havn, Sandnes Tomteselskap, Rogaland Brann og Redning IKS, Rogaland Kontrollutvalgssekretariat og Sandnes

kommunale pensjonskasse. Lærere og sykepleiere er ikke medlem hos oss, ettersom de har tariffestet pensjonsavtale med henholdsvis Statens Pensjonskasse og KLP.

| Type | 2021 | 2020 | Endring |
|--------------------------|---------------|---------------|------------|
| Aktive | 5 800 | 5 673 | 2,2 % |
| Fratrådte med rettighet | 3 782 | 2 642 | 43,1 % |
| Fratrådte uten rettighet | 8 661 | 8 777 | -0,1 % |
| Pensjonister | 2 878 | 2 652 | 8,5 % |
| Totalt | 21 121 | 19 744 | 7 % |

Økningen totalt fra 2020 til 2021 skyldes naturlig vekst, samt innmelding av kommunale leger. Endringen i «Fratrådte med rettighet» skyldes endring i innmeldingsregler ifbm innføring av SGS 2020. Tidligere måtte man ha 3 års opptjening for å ha en rettighet, mens det fra og med 2020 var nok med ett års opptjening.

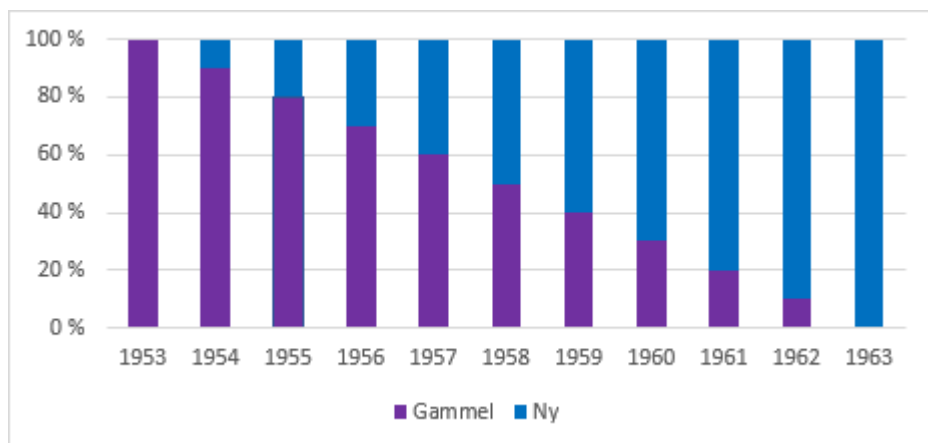
Med pensjonsreformen i 2011 ble opptjeningen av folketrygdens alderspensjon lagt om, og det ble vedtatt en gradvis innføring av ny opptjeningsmodell over en periode på 10 år, fra og med 1954-kullet til og med 1962-kullet. Offentlig tjenstepensjon samordnes med folketrygdens alderspensjon ved å beregne et fradrag for folketrygdens utbetalinger. Dette medfører at alderspensjonen fra folketrygden ikke skal reduseres, mens fradragene foretas i den offentlige tjenstepensjonen. Summen av disse to pensjonsutbetalingene skal ved full opptjening utgjøre 66 % av sluttlønn før levealdersjustering.

Pensjonen fra pensjonsordningen er fra 01.01.20 en påslagsordning. Alderspensjonen skal tjenes opp med en grunnsats på 5,7 % av pensjonsgrunnlaget mellom 0-12 G, og en tilleggssats på 18,1 % mellom 7,1 og 12 G. Alle år med pensjongivende inntekt skal gi rett til pensjonsopptjening frem til fylte 75 år. En skal kunne starte uttak av pensjonen når som helst mellom 62 og 75 år, og en skal kunne kombinere pensjon og arbeidsinntekt uten at pensjonen reduseres.

For årskullene frem til og med 1958 ble det gjennom pensjonsreformen som ble vedtatt i 2011 innført en individuell garanti som sikrer et garantert pensjonsnivå på 66 % av sluttlønn. Garantien gjelder også for årskullene 1959-1962, men da med nedtrappende effekt. Garantien bestemmes av forholdet mellom medlemstid i offentlige tjenstepensjonsordninger før 2011 og samlet medlemstid. Pensjonene samordnes med andre offentlige pensjons- og trygdeytelser i henhold til Samordningsloven.

Medlemmer født mellom 1954 og 1962 vil ha opptjening i folketrygden etter både gammel og ny opptjeningsmodell. Overgangen fra gammel til ny opptjeningsmodell skjer gradvis, over 10 år. De nye samordningsreglene legger opp til den samme gradvise overgangen mellom nye og gamle samordningsregler. 1954-kullet ble 67 år i 2021 og de nye beregningsreglene og samordningsreglene for beregning av alderspensjon ble gjeldende. For 1954-kullet samordnes pensjonen med 90 % gamle samordningsregler og 10 % nye samordningsregler.

Nye samordningsregler fases inn i løpet av en 10 års periode slik som dette:



Det er fortsatt ikke klart hvordan ny AFP for offentlig sektor vil bli for årskull 1963 og yngre. Nytt produkt vil bli påvirket av forhandlingene i privat sektor som enda ikke er avgjort.

Offentlige pensjonsordninger er tariffestet, og vedtektene finnes i Sentral Generell Særavtale 2020 – Pensjonsordninger (SGS 2020)

Offentlige pensjoner under utbetaling reguleres årlig med lønnsveksten minus 0,75 %. Pensjonsgrunnlag under opptjening og fratrukkte reguleres med lønnsveksten.

For 2021 vedtok Stortinget at alderspensjonister, AFP-pensjoner og ektefellepensjoner der pensjonisten er over 67 år skulle få en ekstra regulering. Pensjonene ble regulert med gjennomsnittet av lønns- og prisveksten. Det ble derfor foretatt en ekstra regulering i 2021 med en kompensasjon som om de nye reglene hadde vært gjeldende fra 01.05.20.

Den alminnelige aldersgrensen i offentlig sektor er 70 år. Dersom tjenesten medfører uvanlig fysisk eller psykisk belastning eller stiller spesielle krav til fysiske eller psykiske egenskaper, kan aldersgrensen for stillingen være lavere. Disse har særaldersgrense på 65 år. Fra 01.07.21 vedtok Stortinget at en ikke lenger skulle ha plikt til å gå av med pensjon når en nådde aldersgrensen, men at en kunne fortsette å jobbe frem til den alminnelige aldersgrensen dersom en ønsket det. Retten til å gå av før den alminnelige aldersgrensen er fortsatt gjeldende.

Offentlige pensjonsordninger er tilsluttet Overføringsavtalen med Statens Pensjonskasse (OA). Avtalen sikrer at medlemmer ikke taper på å tjene opp pensjonsrettigheter i flere offentlige pensjonsordninger. I OA er det etablert en sikringsordning for opptjente rettigheter hos arbeidsgivere som er opphørt.

Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser

| (tall i hele tusen) | 2021 | 2020 |
|--|---------|---------|
| Til premiereserve (inkl. adm.reserve) | 333 821 | 65 067 |
| Pliktig rente til premiefond | 11 124 | 6 402 |
| Kursreguleringsfond | 185 834 | 109 325 |
| Risikoresultat til premiefond | 3 732 | 4 261 |
| Risikoresultat til risikoutjevningfond | 3 732 | 4 261 |
| Renteresultat til premiefond | 81 129 | 15 500 |
| Renteresultat til tilleggsavsetninger | 52 434 | 148 070 |

Premieinntekter

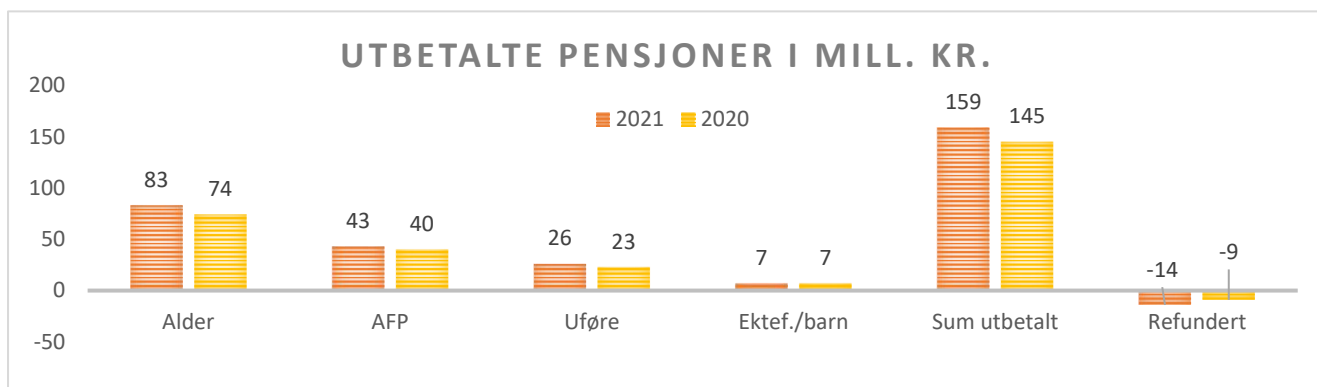
Medlemspremien er tariffestet til 2 %. For 2021 var normalpremien 9,22 % inkludert ikke forsikringsbare ytelser. Premien betales av arbeidsgiver, som i tillegg betaler reguleringspremie til dekning av årets økning i grunnbeløpet og lønnsvekst. Arbeidsgiver betaler også rentegarantipremie, som avsettes til pensjonskassens egenkapital.

AFP dekkes direkte av arbeidsgiver. Det vil si at utbetalt AFP til pensjonistene = innbetalt fra arbeidsgiver + netto refusjoner.

| (tall i hele tusen) | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Arbeidsgivers premie (hvh 9,02 % og 9,32 %) | 178 850 | 178 683 |
| Arbeidstakers premie (2 %) | 39 609 | 38 344 |
| Reguleringspremie | 163 000 | 40 000 |
| Rentegarantipremie | 1 100 | 1 000 |
| AFP, inkludert refusjoner | 40 868 | 40 687 |
| Sum | 423 427 | 298 714 |

Utbetalte pensjoner

Antall pensjonister økte fra 2652 til 2878, herav alder fra 1472 til 1598, AFP fra 216 til 225 og uføre fra 747 til 827.



Forsikringsmessige forpliktelser (avsetninger)

Forsikringsvirksomhetslovens kapittel 3 omtaler de ulike forsikringsmessige forpliktelsene, som består av:



Egenkapital

| (tall i hele tusen) | 2021 | 2020 |
|----------------------|---------|---------|
| Innskutt egenkapital | 206 247 | 187 463 |
| Opptjent egenkapital | 96 521 | 86 954 |

Økt innskutt egenkapital utgjør egenkapitalinnskudd med kr 20 mill fra Sandnes kommune, samt belastning pga oppreservering ny dødelighetstariff med kr 1,2 mill. Økning i opptjent egenkapital skyldes i hovedsak rentegarantipremie kr 1,1 mill, administrasjonsresultat kr 0,6 mill, realisert overskudd i selskapsporteføljen med kr 14,4 mill og skattekostnader kr 5,5 mill og endring egne pensjonsforpliktelser kr 1,1 mill.

Framtidsutsikter

Forsikringsvirksomheten

Mange av de regulatoriske forholdene knyttet til pensjonsreformen som var uavklarte for et år siden, er fremdeles uavklarte. Det er fremdeles ikke avklart hvordan regelverket knyttet til AFP ordningen skal være. Herav hvem som skal forvalte offentlig AFP og hvordan denne skal finansieres. En løsning på dette må være på plass innen 2025, når 1963-modellene fyller 62 år. Særaldersgrensene er heller ikke endret, og de gamle reglene er fremdeles gjeldende. Alderspensjon til uføre er også et tema. Det er uavklart hvor lenge

uføre skal tjene opp rett til alderspensjon i påslagsordningen. Forhåpentligvis vil det komme noen avklaringer det kommende året som gjør at vi kommer et steg videre.

Det har vært utfordrende for leverandørene av pensjonssystemene å sørge for at beregningssystemene holder tritt med de endringene som kommer som en følge av pensjonsreformen. Dette medfører behov for oppgradering og forenkling av systemer for å håndtere kommende endringer. Heldigvis er det flere leverandører som nå tilbyr beregningssystemer for offentlig tjenestestystem. Pensjonskassene blir dermed mindre avhengig av enkeltaktører og kan velge den leverandøren som passer best i forhold til behovene.

Internt er det jobbet mye med å gi medlemmene en enklere forklaring på hva som er mest vesentlig når det gjelder offentlig tjenestepensjon. Som tidligere har vi deltatt med bidrag på kommunens kurs til ansatte om offentlig tjenestepensjon. I tillegg har vi sammen med en rekke andre pensjonskasser utarbeidet animasjonsfilmer som vil bli publisert på nettsiden vår i løpet av 2022. Disse filmene forklarer på en enkel måte pensjonsytelsene og det viktigste regelverket knytte til dem.

Kontoret vårt er nå åpent for alle, og vi er svært glade for at vi nå kan ta imot fysisk besøk på kontoret vårt. Dessverre var vi på grunn av pandemien nødt for å holde stengt i deler av 2021. Vi anser det som en stor fordel å sitte ned med medlemmene og diskutere de valgene de må ta. Vi gleder oss derfor til å ta imot alle som trenger bistand fremover, og våre dyktige pensjonsrådgivere vil ta imot alle som trenger hjelp til å manøvrere i en kompleks pensjonsverden.

Kapitalforvaltningen

Vi har nå vært igjennom et fantastisk tiår med veldig god avkastning, spesielt for aksjer, men totalt sett også for eiendomsfond og rentefond. Det er umulig å spå om fremtiden, men det er mye som tyder på at vi de neste ti årene må regne med lavere avkastning i porteføljen enn vi har hatt hittil.

I det korte bildet må vi håndtere et generelt nervøst marked, mye pga økt inflasjonsfrykt gjennom 2021, skyhøye energi – og råvarepriser, samt sentralbanker som i utgangspunktet planlegger for flere renteopp ganger og nedskalering av pengepolitiske tiltak som har pågått de siste årene. Dette, sammen med geopolitisk uro og et generelt høyt priset aksjemarked, gjør at avkastningsforventningene for 2022 er lave.

Det lange bildet er imidlertid mye viktigere, da pensjonskassens forpliktelser strekker seg mange tiår frem i tid. Historien forteller oss at det alltid vil være både oppgangstider og nedgangstider. I tillegg er det kontinuerlig enkeltsektorer og enkelte geografiske markeder som gjør det bedre og dårligere enn andre. SKP har derfor innrettet seg i forhold til å oppnå en god langsiktig avkastning. Dette innebærer blant annet en diversifisert portefølje med minst mulig direkte eksponering mot enkelt sektorer eller enkelt markeder.

Vi har gjennom vår levetid på 85 år bygget opp en solid kapitalbuffer som tåler kortsiktige svingninger. Alt dette er forankret i vår strategi som styret har vedtatt. Det er i urolige tider det er viktig å holde fast på denne strategien, og være tro mot de kloke tankene vi har nedfelt som vår rettesnor for forvaltningen. Det har vi tenkt å etterleve denne gangen også.

Sandnes, 23. mars 2022: Styreberetning


Arne Oftedal
styreleder

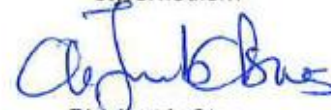

Wence Pedersen
styrets nestleder


Heidi Bjerga
styremedlem


Elisabeth Stene
styremedlem


Kjell Ove Karlsson
styremedlem


Terje Frafjord
daglig leder


Ole Jacob Olsnes
styremedlem

OPPSUMMERING BÆREKRAFT 2021

Denne rapporten ble første gang utarbeidet for regnskapsåret 2020. Årets oppsummering, for regnskapsåret 2021, vil ta sikte på å illustrere utviklingen i porteføljene våre på de samme områdene basert på det tallgrunnlaget som foreligger.

Gjennom 2021 har det vært en ytterligere utvikling i regulering og lovkrav knyttet til ESG- området. De viktigste endringene er som følger:

- Stortinget har vedtatt lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren, samt et rammeverk for bærekraftige investeringer. Loven ble vedtatt i Stortinget i desember 2021, og forventes å tre i kraft i løpet av 1. halvår 2022.
- Store børsnoterte selskaper innen EU (gjelder pt ikke Norge) må rapportere på eligible/kategoriserte (men ikke aligned/grønne) aktiviteter for finansåret 2021.
- Det er en pågående diskusjon om hvilke aktiviteter som kan defineres som grønne i henhold til taksonomi-rammeverket. Spesielt gass og kjernekraft er det uenighet om blant de store europeiske landene.
- Gjennom året har det oppstått en energikrise som følge av redusert energitilbud. Dette har medført en vesentlig prisøkning og store fluktasjoner innen priser på olje, gass, elektrisitet og kull. Årsakene til dette er flere, men overgang til bærekraftige energikilder er en av årsakene, og dette kan få konsekvenser for hvordan arbeidet med bærekraft utvikler seg.
- Mange aktører har utviklet fondsprodukter som er kategorisert iht artikkel 8 og 9. Det er imidlertid forskjeller på hvor strengt dette regelverket tolkes av de ulike forvalterne.
- Innen obligasjonsmarkedet har det vært en økt andel utstedelser av grønne obligasjoner, og det er flere aktører som tilbyr produkter med en mer bærekraftig profil enn tidligere.

Sandnes kommunale pensjonskasse (SKP) har gjennom 2021 fortsatt arbeidet med å tilpasse seg det regelverket som forventes implementert i forhold til krav til informasjon om bærekraft.

SKP deltok i 2021 i en benchmark-undersøkelse (PACTA) med andre kapitalforvaltere i Norge. Det var kun deler av klimarisikoen som ble vurdert. Resultatene viste at vi kom godt ut av denne målingen, men den gir nok ikke et 100 % korrekt bilde.

Det må, som i forrige rapport, påpekes at informasjonsinnhenting knyttet til bærekraft fremdeles bærer preg av manglende fullstendighet og nøyaktighet ettersom det er svært ulik praksis mellom foretak i ulike deler av verden når det gjelder publisering og rapportering av informasjon knyttet til bærekraft. Det vil ta noe tid før datakvaliteten er tilfredsstillende, og metodene som anvendes er harmonisert mellom de ulike aktørene.

I denne seksjonen vil vi, basert på den informasjonen som er registrert i vårt porteføljesystem Enigma, gi en status på de ulike porteføljene. I tillegg vil vi si noe om hvordan vi rapporterer til styret, samt hvordan vi styrer risikoen knyttet til de tre faktorene miljø, sosiale forhold og selskapsstyring.

Status ESG-rating

ESG-ratingen er basert på data innhentet fra MSCI, og er oppdatert per årsslutt i vårt porteføljestyresystem. Det er ikke alle underliggende aktiva som er analysert, men det gir en pekepinn på nivået. Det er imidlertid viktig å være klar over følgende feilkilder:

- Ratingen er avhengig av analyseselskapets metodikk, i dette tilfellet MSCI.

- En del selskaper i porteføljen kan ha for god ESG-rating ettersom de «passer godt» til den metodikken som er lagt til grunn.
- Noen selskaper har ikke hatt fokus på ESG, og deres manglende rapportering kan medføre en dårligere rating enn de fortjener.
- Ikke alle selskapene blir analysert.

I tabellen under har vi oppsummert utviklingen i resultatene i de ulike delporteføljene. Det er ikke ESG-rating på våre eiendomsfond. Tabellen viser den totale andelen av våre aksjefond og rentefond splittet mellom norske/nordiske og globale utstedere.

ESG rating per delportefølje

| Rating År | Norske aksjer | | Globale aksjer | | Norske renter | | Globale renter | |
|----------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 |
| AAA | 14,50 % | 11,30 % | 8 % | 12 % | 2,8 % | 8,8 % | 2,20 % | 2,50 % |
| AA | 25,30 % | 30,90 % | 15,50 % | 23,20 % | 20,0 % | 18,6 % | 5,40 % | 7,90 % |
| A | 17,40 % | 18,30 % | 23,90 % | 28,00 % | 10,0 % | 10,6 % | 5,50 % | 6,50 % |
| BBB | 9,80 % | 8,50 % | 24,10 % | 19,80 % | 4,9 % | 8,0 % | 6 % | 4 % |
| BB | 4,20 % | 7,30 % | 7,60 % | 8,10 % | 5,7 % | 1,2 % | 3,40 % | 2,70 % |
| B | 0,10 % | 1,10 % | 3,30 % | 4,60 % | 1,5 % | 0,0 % | 1,20 % | 0,90 % |
| CCC | 0,00 % | 0,00 % | 0,80 % | 0,40 % | 0,0 % | 0,0 % | 0,20 % | 0,10 % |
| Statsrelatert | | | | | 7,2 % | 7,0 % | 42,90 % | 46,50 % |
| Ikke ratet/kontanter | 0,70 % | 5,70 % | 1,30 % | 2,90 % | 0,0 % | 3,9 % | 0,00 % | 4,10 % |
| Ikke analysert | 28 % | 16,9 % | 15,2 % | 1,0 % | 47,9 % | 41,9 % | 33,20 % | 24,40 % |
| Sum | 100,00 % | 100,00 % | 100 % | 100 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % |

Figur 1. ESG-rating per delportefølje per årsslutt 2020 og 2021

ESG-ratingen ser på hvert selskap sin rating innenfor sin sektor. Et selskap som Equinor har dermed AAA-rating, fordi de vurderes blant de beste energiselskapene på ESG i sin sektor.

Det er gledelig å konstatere at andelen analyserte selskaper har økt fra 2020 til 2021. For eksempel var det 15,2 % av selskapene i den globale aksjeporteføljen som ikke var analyserte ved utgangen av 2020, mens tallet ved utgangen av 2021 kun var 1 %.

Det er også positivt at innen den globale aksjeporteføljen så har andelen «leaders», som inkluderer andelen innenfor AAA og AA-kategoriene, økt fra 26 % ved utgangen av 2020 til 36 % ved utgangen av 2021.

Status karbonavtrykk

Vi har foretatt en måling av henholdsvis karbonutslipp og karbonreserver relativt til markedet. Disse målingene er også basert på MSCI sine data på de selskapene vi har en indirekte eksponering mot via våre aksjeporteføljer.

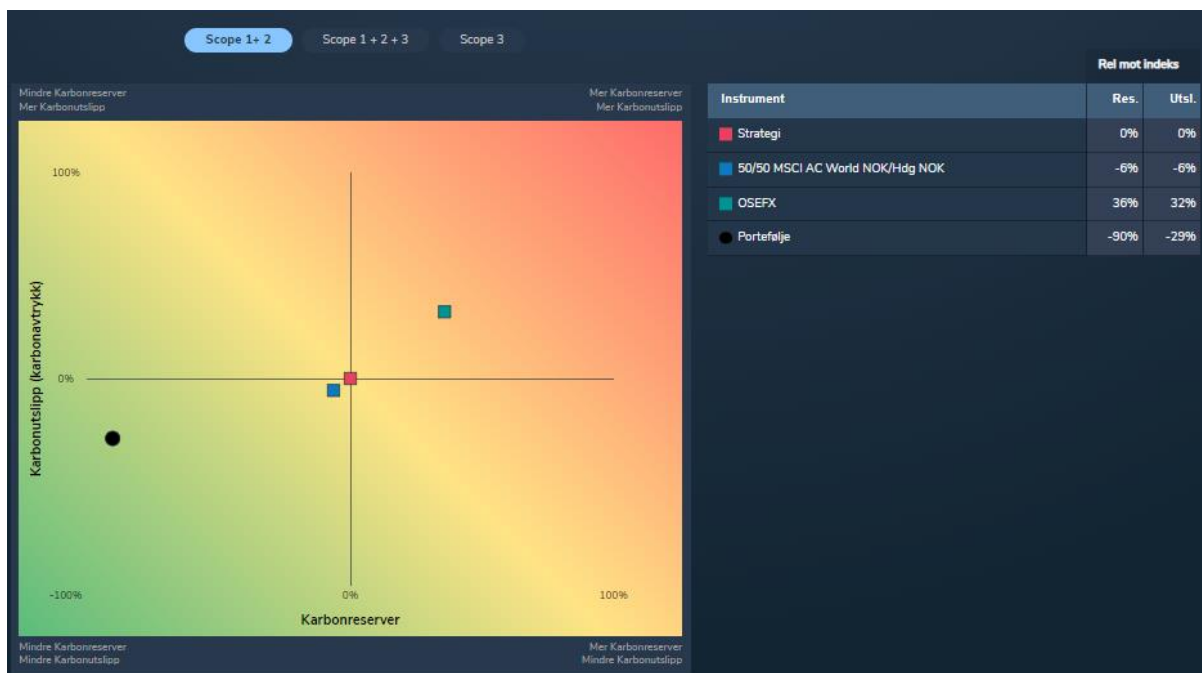
Scope 1: Utslipp gjennom egne aktiviteter og produksjon.

Scope 2: Utslipp knyttet til produksjon av den energien man kjøper.

Scope 3: Indirekte utslipp gjennom kjøp av varer og tjenester og salg av produktene man produserer.

Det er Scope 1 og 2 som er tatt hensyn til i våre målinger.

Karbonavtrykk aksjefond



Figur 2. Scope 1 og 2 karboneksposering relativt til markedet – aksjeporteføljen per årsslutt 2021

Som figur 2 viser, er porteføljen vår i området nederst til venstre, som betyr at de selskapene vi har eksponering mot i våre aksjeporteføljer har en lavere andel karbonutslipp og en lavere andel karbonreserver enn markedet. Markedet defineres av de indeksene vi måler oss mot. Den horisontale aksene viser nivået på karbonreserver, mens den vertikale aksene viser nivået på karbonutslipp. Markedet utgjør nullpunktet, hvor den lyseblå firkanten ligger. Den svarte sirkelen viser gjennomsnittet for denne porteføljen.

Denne fremstillingen gir ikke nødvendigvis mening i forhold til reduksjon av utslipp. En del fond investerer i selskaper hvor de finner et stort potensial for å redusere fremtidige karbonutslipp. Dette kan være fordi de legger om egen drift, eller fordi de produserer varer som bidrar med en betydelig reduksjon i kundenes produksjonsprosesser. Dette vil ikke bli fanget opp i denne type fremstilling.

Historisk utvikling og planlagte utslippskutt i våre aksjefond



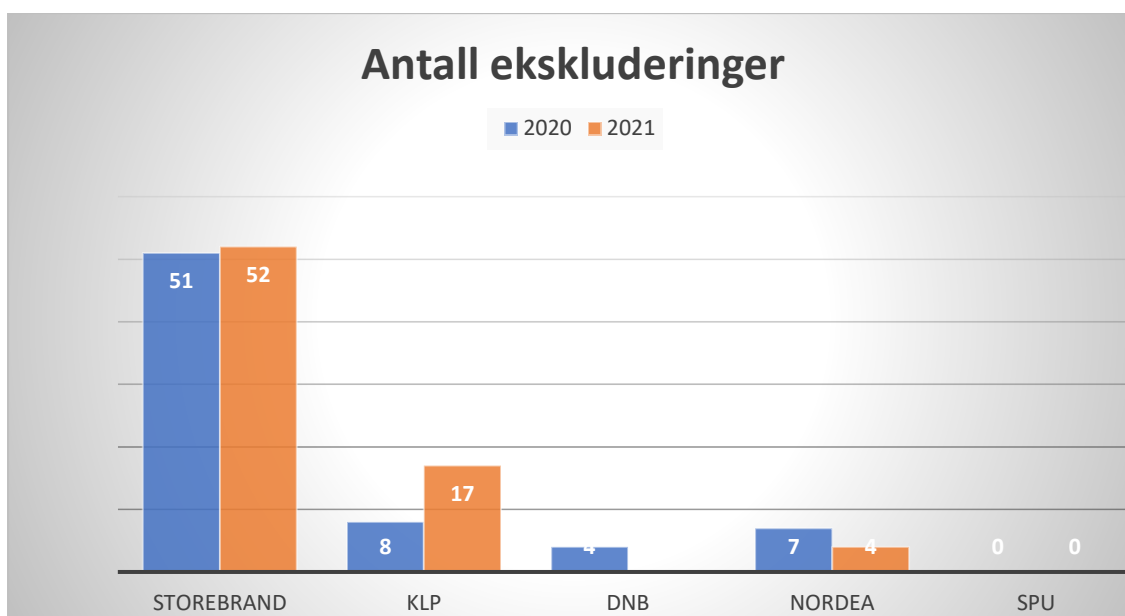
Figur 3. Utvikling i karbonutslipp scope 1 og 2 samt planlagte utslippskutt i aksjeportefølje per 31.12.21

Figur 3 viser utviklingen i utslippskuttene i perioden 2019-2021. Porteføljen vår har ikke endret seg så mye, mens det har vært en reduksjon i tonn CO2 i forhold til omsetning i indeksen. Dette skyldes at vi har investert i enkelte fond som prioriterer størst mulig bidrag i reduksjonen heller enn selskaper som har lave utslipp. Til høyre i figur 3 ser vi en oversikt over de planlagte utslippskuttene i porteføljen vår (35 %) og i indeks (44 %).

Ekskluderinger

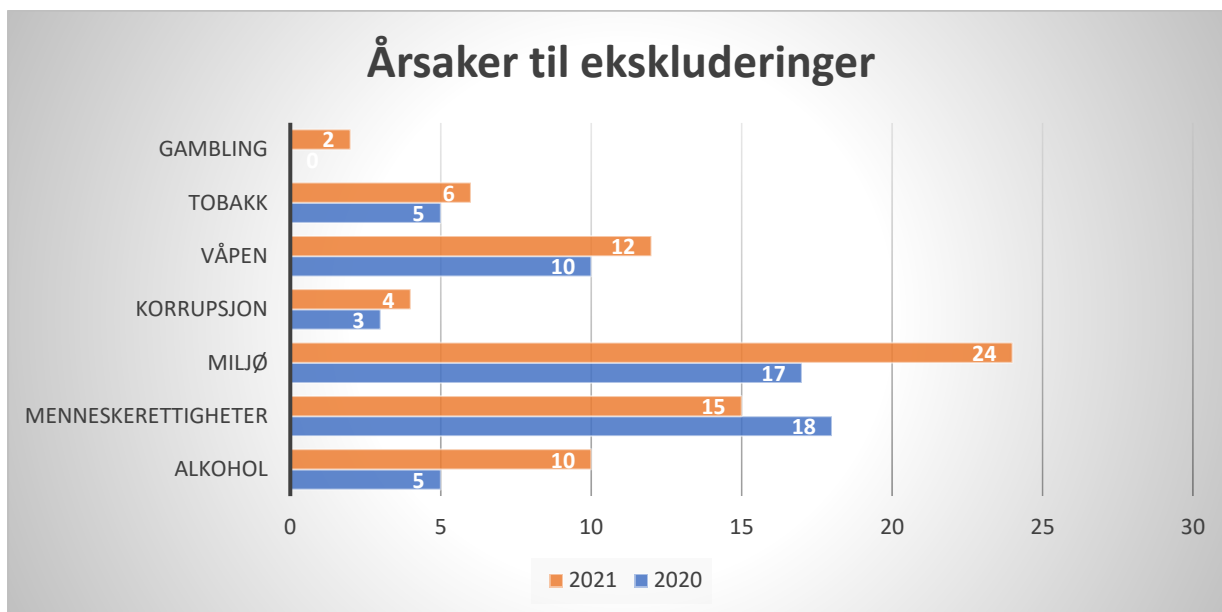
Som en del av den kvartalsvise risikorapporteringen utarbeider SKP en oversikt som viser hvilke av våre underliggende aksjeutstedere som er ekskludert av henholdsvis Statens Pensjonsfond Utland (SPU), Storebrand, KLP, Nordea eller DnB. I vårt porteføljestyrings-system har vi til enhver tid oversikt over alle disse ekskluderingsene, hvilke selskaper det gjelder, hvorfor de er ekskludert, og innenfor hvilken kategori. Forvalterne avgjør om dette er saker som medfører at de vil selge seg ut av aksjen, eller om de vurderer at det er vilje hos utsteder til å gjøre endringer, og at de derfor velger å beholde aksjen. Ekskluderings sakene vurderes forskjellig blant de ulike forvalterne. Storebrands kriterier for ekskluderinger samsvarer ikke nødvendigvis med SPU sine etc, men alle forvalterne har eksklusjonskriterier for sine egne fond.

Aksjer SKP eier via aksjefond som enkelt forvaltere har valgt å ekskludere i 2020 og 2021



Figur 4. Kilder til ekskluderinger av selskaper mellom ulike forvaltere per årsslutt 2020 og 2021

Fordeling av årsaker til ekskluderinger i vår aksjefondsportefølje i 2020 og 2021



Figur 5. Årsaker til ekskluderinger av selskaper per årsslutt 2020 og 2021

Figur 5 viser at det er størst økning i ekskluderinger knyttet til miljø og alkohol. Gambling er ny på listen, med 2 ekskluderinger i 2021. Menneskerettigheter, som hadde flest ekskluderinger i 2020, har hatt en liten reduksjon i 2021.

PACTA-analyse

Bakgrunn

I 2019 sluttet Norge seg til et initiativ startet av sveitsiske og nederlandske myndigheter hvor målet er å kartlegge hvordan den nasjonale finanssektoren er tilpasset klimamålene (konkret 1.5-gradersmålet fra Parisavtalen). Som et ledd i denne kartleggingen tilbød Finansdepartementet og Klima- og miljødepartementet i 2021 norske finansinstitusjoner å (frivillig) teste PACTA-verktøyet for å vurdere i hvilken grad investeringsporteføljene var posisjonert i tråd med klimamålsetningene. PACTA-verktøyet er et *open-source*-verktøy utviklet av den uavhengige ideelle tenketanken '2 Degrees Investing Initiative' (2DII). SKP deltok i denne undersøkelsen.

Børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner dekkes i analysen. Videre fokuseres det på sektorene som til sammen står for rundt 90% av verdens utslipp (*climate-related sectors*): energi, transport, tungindustri og landbruk. Dette er sektorer som har en begrenset størrelse i finansmarkedet. I følge PACTA vil analysen typisk dekke mindre enn 30 % av en vanlig portefølje, men over 70-80 % av porteføljens samlede utslipp.

Analysen er delt inn i to seksjoner:

1. Klimascenarioanalyse som skal besvare følgende spørsmål:
Hvor stor andel av porteføljene er investert i klimarelaterte sektorer?
Er produksjonsplanene til selskapene i porteføljene i tråd med scenarier som holder temperaturøkningen innenfor målet i Parisavtalen?

Basert på 5-års planer:

Hvilke selskaper i porteføljene bidrar til de største utslagene i resultatet?

Hvordan gjør porteføljene det sammenlignet med markedsindekser og tilsvarende deltakere i prosjektet (*peer group*)?

2. Klimastresstest

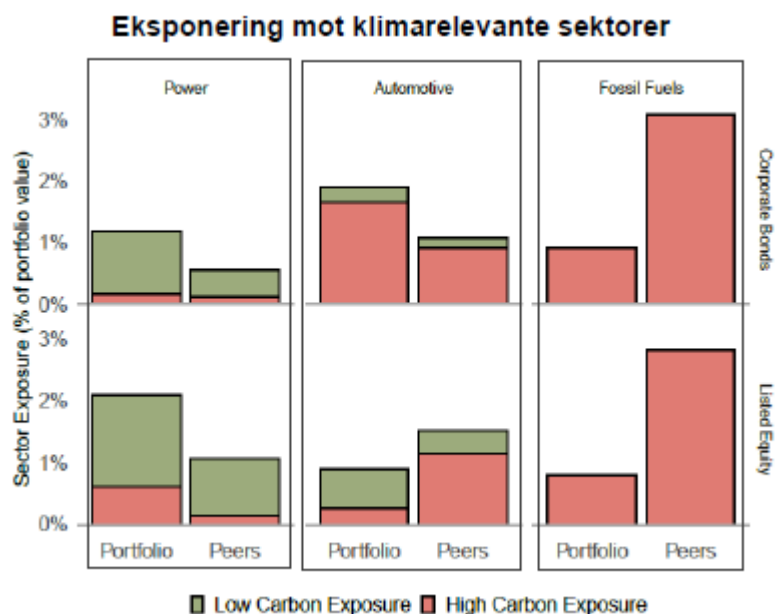
Hva er de potensielle finansielle tapene under ulike overgangsscenarier? Et uttrykk for overgangsrisiko i porteføljen – fysisk risiko dekkes ikke

Deltakere i prosjektet sendte inn fullt gjennomlyste (dvs. ned til enkeltpapirnivå) aksje- og renteporteføljer til PACTA-portalen før sommeren 2021. Resultatene fra analysen forelå i begynnelsen av november 2021.

Resultatene av analysen

Pensjonskassens portefølje har lav eksponering mot klimarelevante sektorer (som definert i analysen). Sammenlignet med de andre deltakerne i analysen har pensjonskassens portefølje lavere «High Carbon Exposure» (fossilt) enn snittet. Innenfor «Automotive» har renteporteføljen høyere eksponering mot fossilt enn snittet. Det samme gjelder for kraftprodusentene (med fossile kilder) i aksjeporteføljen. Porteføljen scorer også høyere på «Low Carbon Exposure» (grønne teknologier).

Analysen ser også på i hvilken grad selskapenes planer for å kutte utslipp er i tråd med overgangen til et lavutslippssamfunn. Resultatene tilsier at selskapenes planer innenfor de fleste sektorene er gode nok (grønne bokser i tabellen). Unntakene er innenfor fornybar energi og kull (begge i renteporteføljen).



Figur 6. Eksponering mot klimarelevante sektorer

Porteføljene har lavere eksponering mot fossilt brensel enn sammenlignbare kapitalforvaltere.

Er selskapenes planer i tråd med overgangen til et lavutslippsamfunn?

| | | Asset | Port. Alignment | Overall rank | Peer rank |
|--------------|------------|-------|-----------------|--------------|-----------|
| Power | Renewables | EQ | | #8 of 35 | #4 of 22 |
| | | CB | | #30 of 37 | #20 of 24 |
| | Coal | EQ | | #4 of 35 | #2 of 22 |
| | | CB | | #22 of 38 | #13 of 24 |
| Automotive | Electric | EQ | | #15 of 36 | #12 of 24 |
| | | CB | | #28 of 36 | #18 of 24 |
| | ICE | EQ | | #23 of 36 | #18 of 24 |
| | | CB | | #28 of 36 | #17 of 24 |
| Fossil fuels | Coal | EQ | | | |
| | | CB | | #11 of 18 | #7 of 10 |
| | Oil | EQ | | #9 of 36 | #6 of 23 |
| | | CB | | #19 of 34 | #14 of 23 |
| | Gas | EQ | | #14 of 36 | #11 of 23 |
| | | CB | | #10 of 34 | #10 of 23 |

Figur 7. Vurdering av om selskapenes planer er i tråd med overgangen til et lavutslippsamfunn

Porteføljene er godt rustet mot overgang til lavutslippsamfunnet. Det er kun noen av rentefondene som scorer dårlig ift sammenlignbare kapitalforvaltere.

Bærekraft i eiendomsfondene våre

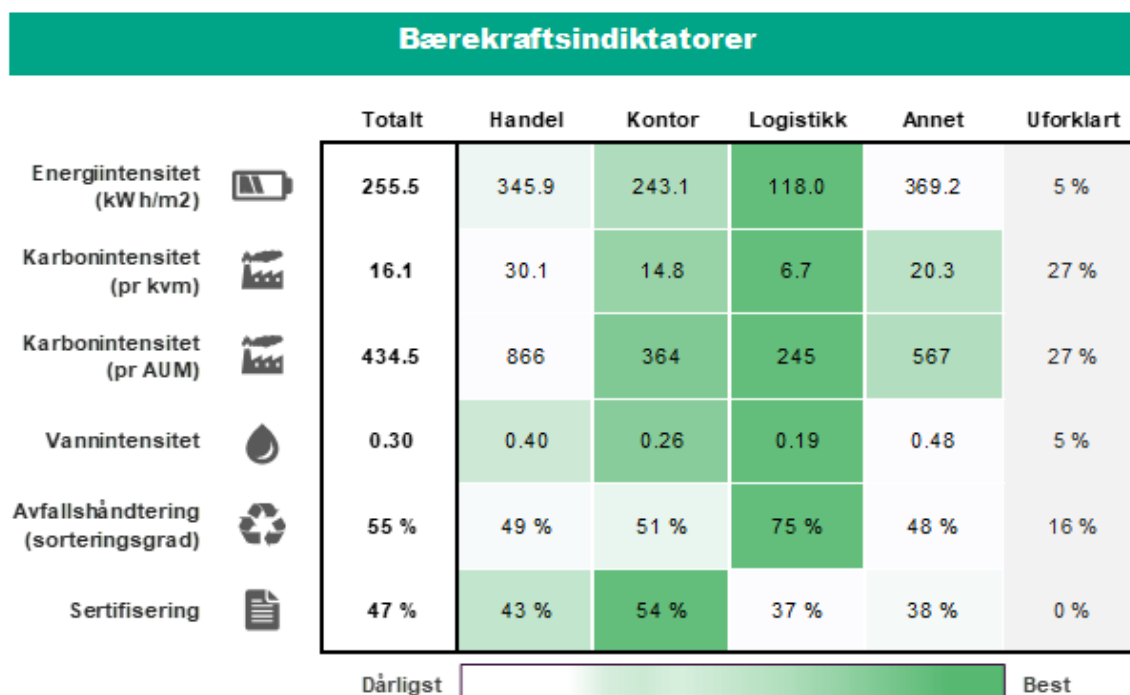
Blant våre fem eiendomsfond er det noe ulik fremgangsmåte med hensyn til bærekraftig forvaltning. Tre av fondene har klassifisert porteføljen gjennom GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmarking) sin bærekraftsundersøkelse. GRESB er en organisasjon som jobber for å fremme rapportering om bærekraft, og gir bedre mulighet for å sammenligne eiendomsforvalteres bærekraftspraksis.

I kapitalforvaltningsstrategien har vi en målsetning om at 70 % av eiendomsporteføljen vår skal ha en GRESB-score på minimum 75 poeng innen utgangen av 2021.

Videre har alle fondene en prosess for å klassifisere flere av sine bygg i porteføljen i henhold til BREEAM-standarder som skal sikre en god miljøkvalitet på eiendommene. Vi har i strategien en målsetning om at 50 % av eiendommassen skal være BREEAM-sertifisert innen utgangen av 2022.

Alle fondene har signert/besluttet å signere FNs prinsipper for ansvarlige investeringer.

Status for eiendomsporteføljen vår per utgangen av 2021 er som følger:



Figur 8. Bærekraftsindikatorer i eiendomsporteføljen per årsslutt 2021

Som figur 8 viser, har 47 % av de underliggende eiendommene i porteføljen blitt sertifisert. I tillegg foregår det mange større og mindre prosjekter for å sikre bedre energieffektivitet i byggene, og dermed lavere karbonutslipp. Videre måler vi også sorteringsgrad i forbindelse med avfallshåndteringen, og bruk av vann for å sikre at porteføljen blir mest mulig bærekraftig.

I forhold til GRESB-score, så er det tre av fondene våre som har mottatt en oppdatert rapport for 2021. De utgjør 70,3 % av porteføljen og har en gjennomsnittlig GRESB-score på 86 poeng.

EU-regulering

EUs handlingsplan for bærekraftig finans er svært omfattende, og vil få stor påvirkning fremover. Målsetningene er å:

- Flytte kapital til bærekraftige investeringer som driver den grønne omstillingen.
- Håndtere finansiell risiko fra klimaendringer, miljødeleggelser og sosiale forhold.
- Bidra til åpenhet og langsiktighet i finansiell og økonomisk aktivitet.

Dette er et pågående arbeid, som over tid vil implementeres i Norge gjennom EØS-avtalen etter hvert som det bli ferdigstilt i EU.

10. mars 2021 ble det som en del av EUs handlingsplan for bærekraftig finans innført et krav om å harmonisere opplysninger om bærekraft for forvaltere og rådgivere i finanssektoren. Dette omtales som SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Dette kravet er ikke innført i Norge enda, og gjelder derfor ikke for fond som markedsføres og selges kun i Norge.

Som en konsekvens av dette har nå alle våre globale fondsleverandører klassifisert sine fond i henhold til dette kravet.

Klassifisering av våre globale fond

| Aksjefond | Artikkel |
|--|-----------------|
| BNP Paribas Global Climate Impact | 9 |
| AKO Global Long-only - C1 NOK (Hdg) | 6 |
| AKO Global Long-Only NOK Class CF1 | 6 |
| Baillie Gifford WW Global Alpha Choice Class D Hdg NOK | 8 |
| Genesis Emerging Markets | 6 |
| KLP AksjeGlobal Indeks II | 8 |
| Nordea1 - Global Climate and Environment BI NOK | 9 |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk | 8 |
| SKAGEN Global C | 8 |

| Rentefond | Artikkel |
|--|-----------------|
| AXA Global Sustainable Agg Sund | 9 |
| Nordea 1 - European Covered Bond Fund | 8 |
| Payden Global Short Bond Fund Hdg NOK | 8 |
| PIMCO - Mercer Short Duration Global Fund 2 | 6 |
| Robeco - Mercer Short Duration Global Fund 1 | 8 |
| RobecoSAM Global Green bonds | 9 |
| T. Rowe Price Global Aggregate Bond Fund NOK | 8 |

| Eiendomsfond | Artikkel |
|--------------------------------|-----------------|
| DnB Scandinavian Property Fund | 8 |
| Storebrand Eiendomsfond | 8 |
| DEAS Eiendomsfond Norge 1 | 8 |
| Union Core Real Estate | 8 |
| | Forventet |
| Pareto Eiendomsfelleskap | 8 |

Forklaringer til hvordan klassifiseringen kan forstås

Artikkel 9

Fond som har bærekraftige investeringer som formål. Disse skal blant annet opplyse om på hvilken måte produktet lever opp til en slik karakteristikk, eventuelt ved bruk av relevante referanseindekser. Det skal også opplyses om investeringsprosessen for å nå investeringsformålet.

Artikkel 8

Fond som fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper. Disse skal blant annet opplyse om på hvilken måte produktet lever opp til en slik karakteristikk, eventuelt ved bruk av relevante referanseindekser.

Artikkel 6

Andre fond som ikke har et tilsvarende formål som under artikkel 8 og 9. Dette er ikke nødvendigvis dårligere fond, men de har en annen tilnærming til bærekraft, og/eller de kan ha en annen tidsplan som gjør at de per i dag ikke definerer seg inn under artikkel 8 eller 9.

Risikorapportering bærekraft

Bærekraft er en integrert del av SKPs risikorapportering. Dette er et område som vil videreutvikles i takt med tilgang på informasjon om porteføljen. Gjennom 2021 er det utviklet en ny modul i porteføljestyringssystemet Enigma som gjør at vi fremover kan laste opp mer data som rapporteres på dette området.

Det rapporteres ift bærekraft basert på informasjon om aksje- og obligasjonsfond-porteføljen.

Ingen av ekskluderingene har vært av en karakter som har medført at styret har besluttet å gjøre noen tiltak. Vi har imidlertid ved flere anledninger stilt spørsmål til forvalterne når det er saker som pågår som påvirker ESG-arbeidet i porteføljen.

Tematiske bærekraftsfond

Pensjonskassen har per utgangen av 2021 18 % av aksjeporteføljen investert i tematiske bærekraftsfond. Dette er fond som blant annet er klassifisert som artikkel 9-fond, og som har bærekraftige investeringer som formål.

Gjennom 2021 er det en rekke aktører innen renteforvaltningen som har satt i gang en mer bærekraftig forvaltning av obligasjoner. I tillegg har markedet for grønne obligasjons-utstedelser økt vesentlig. Dette forventer vi at vil utvikle seg videre, men så langt har vi ikke satt noen spesifikke krav til rentefondene vi investerer i angående bærekraftsmål.

Veien videre

Vi forventer ytterligere avklaringer rundt taksonomirammeverket, og at kvaliteten på bedriftenes ESG-rapportering vil øke. Det er viktig at vi som investorer klarer å skille mellom de aktørene som kun tilpasser seg rammeverket for bærekraftige investeringer, og de som faktisk utgjør en forskjell i form av positive bidrag.

RESULTAT

| Note | TEKNISK REGNSKAP | 2021 | 2020 |
|-------|---|---------------------|---------------------|
| | 1. Premieinntekter | | |
| 2 | 1.1 Forfalte premier, brutto | 403 343 127 | 280 743 424 |
| 2 | 1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier | -76 400 | -78 000 |
| 2.1 | 1.3 Overført premiereserve/pensjonskapital mv. fra andre forsikrings-/pensjonsforetak | 0 | 207 385 736 |
| | Sum premieinntekter for egen regning | 403 266 727 | 488 051 159 |
| | 2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | |
| 3 | 2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 84 827 662 | 51 205 767 |
| 14 | 2.4 Verdiendringer på investeringer | 185 833 905 | 109 324 908 |
| 4 | 2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | 139 976 385 | 193 486 786 |
| | Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | 410 637 952 | 354 017 461 |
| 3 | 4. Andre forsikringsrelaterte inntekter | 69 967 | 626 151 |
| | 5. Pensjoner mv. | | |
| | 5.1 Utbetalte pensjoner mv. | | |
| 5 | 5.1.1 Brutto | -124 772 137 | -117 903 279 |
| | 6. Endringer i kontraktsfastsatte forsikringsforpliktelser | | |
| | 6.1 Endring i premiereserve mv. | | |
| 19 | 6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto | -333 820 856 | -67 278 120 |
| 19 | 6.2 Endring i tilleggsavsetninger | -52 434 080 | -148 069 589 |
| 14 | 6.3 Endring i kursreguleringsfond | -185 833 905 | -109 324 908 |
| 19 | 6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | -36 541 830 | -327 511 564 |
| 2.1 | 6.5 Tilleggsavsetninger fra andre pensjonsforetak | 0 | -30 994 274 |
| | Sum endringer i kontraktsfastsatte forpliktelser | -608 630 671 | -683 178 455 |
| | 8. Midler tilordnet forsikringskontraktene | | |
| 19,21 | 8.1 Overskudd på avkastningsresultatet | -81 129 252 | -15 500 093 |
| 19,21 | 8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | -3 731 698 | -4 260 675 |
| | Sum midler tilordnet forsikringskontraktene | -84 860 950 | -19 760 768 |
| | 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader | | |
| 6 | 9.1 Forvaltningskostnader | -1 911 071 | -1 743 496 |
| 7,9 | 9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | -10 875 169 | -10 258 334 |
| | Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | -12 786 240 | -12 001 830 |
| 22 | 11. RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP | -17 075 353 | 9 850 440 |
| | IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | |
| | 12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | |
| 3 | 12.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 5 596 585 | 3 077 114 |
| 14 | 12.4 Verdiendringer på investeringer | 12 303 374 | 8 573 634 |
| 4 | 12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | 9 368 099 | 12 458 436 |
| | Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 27 268 057 | 24 109 183 |
| | 13. Andre inntekter | 0 | 173 |
| | 14. Forvaltningskostnader mv. tilknyttet selskapsporteføljen | | |
| 6 | 14.1 Forvaltningskostnader | -127 225 | -109 992 |
| 8 | 14.2 Andre kostnader | -373 955 | -260 303 |
| | Sum forvaltningskostnader mv. tilknyttet selskapsporteføljen | -501 180 | -370 295 |
| 22 | 15. RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP | 26 766 877 | 23 739 061 |
| | 16. Resultat før skattekostnader | 9 691 524 | 33 589 501 |
| 9 | 17. Skattekostnader | 1 216 139 | -3 181 247 |
| | 18. Resultat før andre inntekter og kostnader | 10 907 663 | 30 408 254 |
| | 19. Andre inntekter og kostnader | | |
| | 19.1 Andre inntekter og kostnader - ikke omklassifisert til resultat | | |
| 24 | 19.1.2 Estimattendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | -1 088 078 | -954 342 |
| 22 | 20. TOTALRESULTAT | 9 819 585 | 29 453 912 |

BALANSE

| Note | EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | 2021 | 2020 |
|-------|--|----------------------|----------------------|
| 2. | Investeringer | | |
| 2.3 | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | |
| 11 | 2.3.1 Investeringer som holdes til forfall | 8 680 718 | 0 |
| 2.4 | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | |
| 12 | 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 166 477 706 | 144 593 074 |
| 13 | 2.4.2 Rentebærende verdipapirer | 190 954 460 | 182 128 590 |
| | Sum investeringer | 366 112 884 | 326 721 664 |
| 3. | Fordringer | | |
| 16 | 3.2 Andre fordringer | 1 819 528 | 727 308 |
| 4. | Andre eiendeler | | |
| 17 | 4.2 Kasse, bank | 7 456 292 | 4 424 158 |
| | SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | 375 388 704 | 331 873 130 |
| | EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | |
| 6. | Investeringer i kollektivporteføljen | | |
| 6.3 | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | |
| 6.3.1 | Investeringer som holdes til forfall | 126 622 615 | 0 |
| 6.4 | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | |
| 12 | 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 2 609 315 802 | 2 286 227 582 |
| 13 | 6.4.2 Rentebærende verdipapirer | 2 792 769 805 | 2 726 119 150 |
| 16 | 6.4.3 Utlån og fordringer | 26 540 819 | 10 776 019 |
| 17 | 6.4.5 Andre finansielle eiendeler | 108 762 335 | 65 549 646 |
| | SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | 5 664 011 376 | 5 088 672 397 |
| | SUM EIENDELER | 6 039 400 080 | 5 420 545 527 |
| | EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE | | |
| 18 | 10. Innskutt egenkapital | 206 247 366 | 187 463 291 |
| 11. | Opptjent egenkapital | | |
| 18 | 11.1 Risikoutjevningfond | 38 507 698 | 56 100 257 |
| 18 | 11.2 Annen opptjent egenkapital | 161 029 336 | 132 401 268 |
| | Sum opptjent egenkapital | 199 537 034 | 188 501 525 |
| 13. | Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | |
| 19 | 13.1 Premiereserve mv. | 3 562 440 728 | 3 228 619 872 |
| 19 | 13.2 Tilleggsavsetninger | 421 748 355 | 369 314 275 |
| 14,19 | 13.3 Kursreguleringsfond | 1 030 740 076 | 844 906 171 |
| 19 | 13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 610 574 519 | 589 731 822 |
| | Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | 5 625 503 678 | 5 032 572 140 |
| 15. | Avsetninger for forpliktelser | | |
| 24 | 15.1 Pensjonsforpliktelser o.l. | 1 292 590 | 204 512 |
| 15.2 | Forpliktelser ved skatt | | |
| 9 | 15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt | 0 | 3 875 979 |
| 9 | 15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt | 1 547 626 | 2 765 719 |
| 10 | 15.3 Andre avsetninger for forpliktelser | 235 510 | 258 886 |
| | Sum avsetninger for forpliktelser | 3 075 726 | 7 105 096 |
| 16. | Forpliktelser | | |
| 20 | 16.3 Andre forpliktelser | 4 412 332 | 4 321 208 |
| 20 | 17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 623 943 | 582 267 |
| | SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE | 6 039 400 080 | 5 420 545 527 |

Sandnes, 23. mars 2022: Regnskap


Arne Oftedal
styreleder



Wence Pedersen
styrets nestleder


Heidi Bjerga
styremedlem


Elisabeth Stene
styremedlem


Kjell Ove Karlsson
styremedlem


Terje Frafjord
daglig leder


Ole Jacob Olsnes
styremedlem

NOTER TIL REGNSKAPET 2021

(alle beløp i hele 1000)

Note 1.1 - Vesentlige regnskapsprinsipper

Felles forvaltning

Pensjonskassen har felles forvaltning av midlene i kollektiv- og selskapsporteføljen. Fordelingen skjer prosentvis etter forholdet mellom egenkapital og forsikringstekniske avsetninger. Se note 1.5.

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler innenfor virkeområdet til IAS 39 klassifiseres i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

Finansielle eiendeler som i første rekke holdes med formål å selge, som inngår i en portefølje av identifiserte instrumenter som er styrt sammen og hvor det beviselig er spor av kortsiktig gevinstrealisering.

- Utlån og fordringer

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer, som ikke er notert i et aktivt marked.

- Andre finansielle eiendelser

Finansielle eiendeler som ikke faller inn i noen av kategoriene ovenfor.

Note 1.2 - Forsikringsmessige avsetninger og skatt

Premiereserve, herunder administrasjonsreserve og annen IBNR-avsetning. Balanse 13.1, resultat 6.1.1.

Premiereserven er aktuarberegnet, og utgjør forsikringsteknisk kontantverdi av pensjonsrettigheter opptjent på beregnings-tidspunktet.

Administrasjonsreserven skal dekke fremtidige administrasjonskostnader for fratrådte medlemmer med rettigheter hvis pensjonskassen blir satt under avvikling. Den kan ikke reduseres på annen måte enn ved å dekke årets administrasjons-kostnader knyttet til løpende pensjonsutbetalinger.

IBNR-avsetning står for "Incurred but not reported". Årets premie må dekke mulige erstatninger som rapporteres og utbetales først flere år fram i tid. Det kan i noen tilfeller være snakk om senskader som blir kjent først mange år etter skaden oppstod.

Tilleggsavsetninger. Balanse 13.2, resultat 6.2.

For å sikre soliditeten, kan pensjonskassen foreta tilleggsavsetninger, som har som formål å dekke et evt. negativt rente-resultat begrenset oppad til størrelsen på årets garanterte rente på premiereserven. Maks tilleggsavsetninger pr virksomhet er begrenset til 12 % av virksomhetens andel av premiereserven.

Premiefond. Balanse 13.4, resultat 6.4.

Premiefondet er akkumulert ved overskudd tidligere år, og kan brukes til å dekke framtidige premier. En eventuell avgjørelse om bruk av premiefondet gjøres i samarbeid med arbeidsgiver.

Risikoutjevningfond. Balanse 11.1, ingen resultatpost, da avsetning tas av resultat teknisk regnskap.

Risikoutjevningfondet skal absorbere svingninger i resultatet av forsikringsvirksomheten over tid. Resultatet innenfor nærmere bestemte grenser kan følgelig salderes mot fondet. Det kan også benyttes til delvis finansiering av økte avsetninger som følge av at pensjonskassens beregningsgrunnlag tilpasses pensjonistenes økte og økende levealder.

Skatt

Pensjonskasser skattlegges etter samme regelverk som gjensidige livsforsikringselskaper. Skattekostnad består av betalbar inntekts- og formueskatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel bokføres når det er sannsynlig at pensjonskassen vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å benytte skattefordelen. Pensjonskassen bokfører tidligere ikke bokført utsatt skattefordel i den grad at det har blitt sannsynlig at den utsatte skattefordelen kan benyttes. Tilsvarende vil pensjonskassen redusere utsatt skattefordel i den grad det ikke lenger anses som sannsynlig at den utsatte skattefordelen kan benyttes. Sats på formueskatt er 0,15 % av ligningsmessig nettoformue. Utsatt skatt og utsatt skattefordel oppføres til nominell verdi i balansen.

Note 1.3 - Medlemmer

Pensjonsforpliktelser

Kommunale pensjonsordninger er tariffestet, og vedtektene står i sentral generell særavtale om pensjonsordninger (SGS 2020). Med pensjonsreformen i 2011 ble opptjeningen av folketrygdens alderspensjon lagt om, og det ble vedtatt en gradvis innføring av ny opptjeningsmodell over en periode på 10 år, fra og med 1954-kullet til og med 1962-kullet.

Offentlig tjenestepensjon (bruttomodell) samordnes med folketrygdens alderspensjon ved å beregne et fradrag for folketrygdens utbetalinger. Summen av disse skal ved full opptjening utgjøre 66 % av sluttlønn før levealdersjustering. Medlemmer født mellom 1954 og 1962 vil ha opptjening i folketrygden etter både gammel og ny opptjeningsmodell. Overgangen fra gammel til ny opptjeningsmodell skjer gradvis, over 10 år. De nye samordningsreglene legger opp til den samme gradvise overgangen mellom nye og gamle samordningsregler. For 1954-kullet samordnes pensjonen med 90 % gamle samordningsregler og 10 % nye samordningsregler. 1962-kullet samordnes med 10 % gamle samordningsregler og 90 % nye samordningsregler. Fra og med 1.1.20 startet ny opptjeningsmodell for offentlig tjenestepensjon for de som er født i 1963 eller senere. Mange av disse har også opptjening i den gamle bruttomodellen. Disse rettighetene blir omregnet til en oppsatt rettighet pr. 31.12.19.

Den nye modellen, som er en påslagsmodell, komplementerer den nye opptjeningsmodellen som ble innført i Folketrygden i 2011. Alderspensjonen skal tjenes opp med en grunnsats på 5,7 % av pensjonsgrunnlaget mellom 0-12 G, og en tilleggssats på 18,1 % mellom 7,1 og 12 G. Beregning og utbetaling av ny offentlig tjenestepensjon er helt uavhengig av utbetalt alderspensjon fra folketrygden. Alle år med pensjonsgivende inntekt skal gi pensjonsopptjening frem til fylte 75 år. Offentlige pensjoner reguleres årlig med lønnsveksten minus 0,75. For året 2021 vedtok Stortinget at alderspensjonister, AFP-pensjonister og ektefellepensjoner der pensjonisten er over 67 år skulle få en ekstra regulering. Pensjonene ble regulert med gjennomsnittet av lønns- og prisveksten. Det ble derfor foretatt en ekstra regulering i 2021 med en kompensasjon som om de nye reglene hadde vært gjeldende fra 01.05.20. Medlemspremien er tariffestet til 2 % av pensjonsgrunnlaget.

Ansatte i følgende enheter har pensjonsordning i pensjonskassen:*

Sandnes kommune m/folkevalgte, utenom sykepleiere og lærere

Rogaland Kontrollutvalgssekretariat IS

Sandnes Havn KF

Sandnes tomteselskap KF

Sandnes kommunale pensjonskasse

Rogaland Brann og Redning IKS (kun fratrådte)

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktive/fratrådte medlemmer | | | | | |
| Aktive | 5 800 | 5 673 | 5 218 | 4 760 | 4 448 |
| Fratrådte med rettighet | 3 782 | 2 642 | 2 397 | 2 239 | 2 299 |
| Fratrådte uten rettighet | 8 661 | 8 777 | 8 241 | 7 629 | 7 695 |
| Sum aktive/fratrådte medlemmer | 18 243 | 17 092 | 15 856 | 14 628 | 14 442 |
| Pensjonister | | | | | |
| Alder | 1 598 | 1 472 | 1 345 | 1 207 | 1 015 |
| AFP/tidlig pensjon | 225 | 216 | 144 | 162 | 114 |
| Ektefelle | 203 | 194 | 174 | 170 | 142 |
| Barn | 25 | 23 | 23 | 23 | 15 |
| Uføre | 827 | 747 | 670 | 609 | 502 |
| Sum pensjonister | 2 878 | 2 652 | 2 356 | 2 171 | 1 788 |

Note 1.4 - Risikostyring

SKP har vedtatt retningslinjer for kapitalforvaltningen og en investeringsstrategi som gir regler for hvordan midlene skal forvaltes og hvilket risikonivå som er akseptabelt. Med risiko menes sannsynligheten for verdissingringer i pensjonskassens eiendeler. For å sikre høyest mulig avkastning i forhold til valgte risikonivå, er porteføljen bygget opp med følgende investeringsramme:

| Aktivklasse | Vedtatt vektning | Faktisk vektning | Avvik |
|--|------------------|------------------|--------|
| Aksjefond - nordiske aksjer | 5,0 % | 5,1 % | 0,1 % |
| Aksjefond - utenlandske aksjer | 28,0 % | 28,3 % | 0,3 % |
| Eiendomsfond | 12,0 % | 12,6 % | 0,6 % |
| Obligasjonsfond - Nordiske obligasjoner | 17,0 % | 21,8 % | 4,8 % |
| Obligasjonsfond - Utenlandske obligasjoner | 29,0 % | 25,0 % | -4,0 % |
| Obligasjoner - Holdt til forfall | 5,0 % | 2,2 % | -2,8 % |
| Pengemarkedsfond/bankinnskudd | 4,0 % | 4,5 % | 0,5 % |
| Fordringer | 0,0 % | 0,5 % | 0,5 % |
| Sum | 100,0 % | 100,0 % | |

Vi har avtale med Grieg Investor AS om uavhengig overvåking og rapportering av kapitalforvaltningen iht kapitalforvaltningsforskriften. Kvartalsvis produseres en risikoreport iht Finansilsynets krav, som framlegges for styret. Avvik pr 31.12. er vedtatt akseptable.

Følgende typer av risiko finnes:

- Kredittrisiko

Defineres som usikkerheten hvorvidt en utsteder av et verdipapir ikke er i stand til å oppfylle sine forpliktelser.

Styret har i tråd med Kapitalforvaltningsforskriften satt grenser for høyeste enkeltengasjement mot en utsteder. Ved investeringer vurderes også forvalternes kredittvurderingssystem, slik at investeringenes risiko holdes innenfor fastsatte rammer.

SKPs andeler i obligasjonsfond gjennomlyses av Grieg Investor. Følgende tall er hentet fra Finanstilsynets skjema for beregning av solvenskapitaldekning:

| Rating | 2021 | | 2020 | |
|------------------------------------|--------------|----------|--------------|----------|
| | Markedsverdi | Durasjon | Markedsverdi | Durasjon |
| AAA | 118 058 | 5,30 | 206 068 | 4,58 |
| AA | 167 360 | 3,98 | 259 346 | 3,38 |
| A | 508 933 | 3,84 | 447 110 | 3,51 |
| BBB | 773 323 | 4,12 | 721 912 | 4,12 |
| BB | 28 496 | 4,35 | 19 245 | 3,82 |
| B | 6 886 | 5,06 | 2 175 | 5,66 |
| Ikke ratet | 617 961 | 3,55 | 457 441 | 2,99 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett AAA | 249 103 | 6,03 | 210 404 | 5,20 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett AA | 30 935 | 3,88 | 31 206 | 3,74 |

Vår bank, DNB, har kredittrating AA.

- Likviditetsrisiko

Defineres som risikoen for at det ikke er tilstrekkelige likvider til å dekke løpende driftskostnader uten at det oppstår vesentlige ekstra omkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres eller i form av ugunstige finansieringsvilkår.

Iht SKPs likviditetsstrategi skal vi ha likviditet (bankbeholdning + pengemarkedsfond) til å dekke 18 måneders utbetalinger. Det har ikke vært brudd på dette i 2021.

Innstående på bankkonto (se note 17) er 116,2 mill, som er nok til minst å dekke de neste tre måneders pensjonsutbetalinger iht strategien. En solid bankbeholdning og en likvid portefølje dekker krav om likviditetsreserve.

- Markedsrisiko og forenklet solvenskapitaldekning

Defineres som risikoen for tap pga endringer i markedsverdier på investeringene.

Regneark for beregning av forenklet solvenskapitaldekning viser følgende tall, der markedsrisiko utgjør den høyeste risikoen:

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| A.1 Kapitalkrav for markedsrisiko | 1 301 449 | 1 005 505 |
| A.2 Kapitalkrav for livsforsikringsrisiko | 258 201 | 178 696 |
| A.4 Kapitalkrav for motpartsrisiko | 9 071 | 6 121 |
| A.5 Reduksjon A.1-A.4 pga korrelasjon | -177 459 | -124 266 |
| A.7 Kapitalkrav for operasjonell risiko | 23 851 | 21 731 |
| A.8 Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt | -212 267 | -163 168 |
| A.9 Samlet solvenskapitalkrav | 1 202 846 | 924 619 |
| N.4 Egenkapital inkludert risikoutjevningssfond | 405 784 | 375 964 |
| N.9 Justerte avsetninger ved overgang til markedsverdi | 166 365 | 58 633 |
| N.23 Tilleggsavsetninger | 421 748 | 369 314 |
| N.24 Kursreguleringsfond | 1 030 740 | 844 906 |
| N.27 Korreksjon beste estimat død/uførhet | 21 737 | 22 497 |
| A.10 Ansvarlig kapital | 2 046 374 | 1 671 314 |
| A.11 Overskudd av ansvarlig kapital | 843 528 | 746 695 |
| A.12 Solvenskapitaldekning | 170 % | 181 % |

Solvensmargin

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Solvensmarginkapital | | |
| Kjernekapital - Balansepost 10 | 206 247 | 187 463 |
| Ansvarlig kapital opptjent (i balansepost 11.2 - se note 18) | 103 278 | 86 954 |
| 50 % av risikoutjevningssfond | 19 254 | 28 050 |
| 50 % av tilleggsavsetninger | 210 874 | 184 657 |
| Sum solvensmarginkapital | 539 654 | 487 124 |
| Aktuarberegnet minstekrav til solvensmargin | 176 979 | 161 733 |
| Solvensmarginkapital i % av minstekrav til solvensmargin | 304,9 % | 301,2 % |

Note 1.5 - Fordeling kollektiv- og selskapsportefølje

Grunnlag for resultatføring av finansinntekter og forvaltningskostnader

Fordelingsnøkkelen er beregnet på bakgrunn av regnskapstall pr 1.1. Den endres i løpet av året ved innbetaling av egenkapital.

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------------|------------------|
| <i>Sum egenkapital og forsikringsforpliktelser pr 1.1. (balanse 10, 11 og 13)</i> | 5 431 507 | 4 977 004 |
| <i>Kollektivporteføljen består av:</i> | | |
| 11.1 Risikoutjevningssfond pr 1.1. | 56 100 | 48 758 |
| 13. Sum forsikringsforpliktelser pr 1.1. | 5 032 572 | 4 429 776 |
| Innskutt kapital pga flytting av pensjonsordninger | 0 | 197 260 |
| <i>Sum kollektivportefølje</i> | <u>5 088 672</u> | <u>4 675 794</u> |
| <i>Selskapsporteføljen består av:</i> | | |
| 10. Ansvarlig kapital, pr 1.1. | 207 463 | 187 463 |
| 11.2 Ansvarlig kapital, opptjent pr 1.1. | 132 401 | 110 290 |
| 15.1 Pensjonsforpliktelser o.l. | 205 | 0 |
| 15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt | 2 766 | 3 457 |
| <i>Sum selskapsportefølje</i> | <u>342 835</u> | <u>301 210</u> |
| Andel kollektivportefølje av sum egenkapital og forsikringsforpliktelser pr 31.12. | 93,69 % | 93,95 % |
| Andel selskapsportefølje pr 31.12. | 6,31 % | 6,05 % |

Grunnlag for balanseføring av urealiserte verdier

Forsikringsvirksomhetslovens § 3-21: "Kursreguleringsfondet skal tilsvare summen av urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler som inngår i kollektivporteføljen". Verdiendringer i balansen fordeles derfor slik at de til sammen tilsvare kursreguleringsfondet. Regnestykket blir da:

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Sum urealisert gevinst pr 31.12. | 1 088 491 | 890 354 |
| Kursreguleringsfond pr 31.12. | 1 030 740 | 844 906 |
| Kursreguleringsfond i % av urealisert gevinst (kollektivportefølje, balanse 6.4.1/2/4) | 94,69 % | 94,90 % |
| Andel selskapsportefølje (balanse 2.4.1/2/4) | 5,31 % | 5,10 % |

Grunnlag for balanseføring andre poster

Forsikringsvirksomhetslovens § 3-11.2: "Eiendeler som motsvarer forsikringskapital knyttet til foretakets kontrakter med kontraktsfaste forpliktelser skal inngå i kollektivporteføljen". 5. ledd: "Eiendeler som ikke inngår i kollektivporteføljen eller investeringsvalgporteføljen, skal inngå i selskapsporteføljen". Regnestykket blir da:

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Eiendeler pr 31.12.: | 6 039 400 | 5 420 546 |
| - Urealisert gevinst, fordelt etter egen sats | -1 088 491 | -890 354 |
| - Andre eiendeler, balansepost 4.4 - alt til selskapsporteføljen | 0 | 0 |
| = Eiendeler som skal fordeles | 4 950 909 | 4 530 192 |
| Fors.forpliktelser - kursreg.fond + risikoutj.fond pr 31.12 (andel kollektivportefølje) | 4 633 271 | 4 243 766 |
| Netto fors.forpliktelser i % av eiendeler som skal fordeles (andel kollektivportefølje) | 93,58 % | 93,68 % |
| Andel selskapsportefølje | 6,42 % | 6,32 % |

Note 2 - Forfalte premier

Pensjonskassens styre fastsetter årlig premiesats i pensjonsordningen etter anbefaling fra ansvarshavende aktuar.

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| 7,92 % årspremie (2020: 8,02 %) | 156 850 | 153 759 |
| 1,1 % tilskudd til ikke forsikringsbare ytelser (2020: 1,3 %) | 22 000 | 24 924 |
| 2 % medlemspremie | 39 609 | 38 344 |
| AFP for 65-66 åringer* | 20 784 | 22 717 |
| Reguleringspremie** | 163 000 | 40 000 |
| Rentegarantipremie | 1 100 | 1 000 |
| Sum forfalt premie - Resultatpost 1.1 | 403 343 | 280 743 |
| Reassuranse/katastrofeforsikring - IBS Ltd. - Resultatpost 1.2 | -76 | -78 |

* SKP utbetaler også AFP for 62-64-åringer på vegne av kommunen, men dette er ikke en del av tjenestepensjonsordningen. Sandnes kommune sin refusjon av utbetalt AFP 62-64 kr 20 084 111,-/17 970 673,- påvirker ikke resultatet.

** Inkluderer fratradte medlemmer med rettighet fra Rogaland brann og redning IKS

Note 2.1 - Flytting av pensjonsordninger

Overføring fra KLP pga sammenslåing med Forsand kommune fra og med 2020. Se også årsrapporten side 9.

| | 2021 | 2020 |
|--|----------|----------------|
| Overført premiereserve fra andre | 0 | 174 181 |
| Overført premiefond fra andre | 0 | 2 211 |
| Overført tilleggsavsetninger fra andre (herav kursreserve år 2020 kr 20 300') | 0 | 30 994 |
| Sum overf. premiereserve/pensjonskapital mv. fra andre - Resultatpost 1.3 | 0 | 207 386 |

Note 3 - Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler

| | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Renteinntekter og utbytte | | |
| Renter obligasjonsfond, obligasjoner og ansvarlige lån | 52 068 | 24 163 |
| Utbytte og rabatt forvaltningshonorar aksjefond | 7 411 | 5 655 |
| Utbytte og rabatt forvaltningshonorar obligasjonsfond | 3 716 | 3 317 |
| Utbytte og rabatt forvaltningshonorar eiendomsfond | 26 175 | 19 291 |
| Renter bankinnskudd drift, forvaltning og skattetrekk (resultatpost 2.2 og 4) | 1 125 | 1 973 |
| Mottatte renter refundert/overført pensjon fra Forsand (resultatpost 4) | 0 | 510 |
| Sum renteinntekter og utbytte | 90 494 | 54 909 |
| Andel kollektivporteføljen - Resultatpost 2.2 | 84 828 | 51 206 |
| Andel kollektivporteføljen - Resultatpost 4 | 70 | 626 |
| Andel selskapsporteføljen - Resultatpost 12.2 | 5 597 | 3 077 |

Note 4 - Realisert gevinst og tap på investeringer

| | 2021 | | | 2020 | | |
|---|----------------|--------------|----------------|----------------|------------|----------------|
| | Gevinst | Tap | Netto | Gevinst | Tap | Netto |
| Aksjefond | 113 283 | 0 | 113 283 | 198 001 | 0 | 198 001 |
| Obligasjonsfond | 38 910 | 1 063 | 37 848 | 8 680 | 643 | 8 036 |
| Eiendomsfond | 0 | 0 | 0 | -92 | 0 | -92 |
| Valutagevinst/tap | 0 | 1 786 | -1 786 | 0 | 0 | 0 |
| Sum | 152 193 | 2 849 | 149 344 | 206 588 | 643 | 205 945 |
| Andel kollektivporteføljen - Resultatpost 2.5 | | | 139 976 | | | 193 487 |
| Andel selskapsporteføljen - Resultatpost 12.5 | | | 9 368 | | | 12 458 |

Note 5 - Utbetalt pensjon

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Direkte utbetalte pensjoner | | |
| Alderspensjon | 82 976 | 74 357 |
| AFP for 65-66-åringene* | 22 810 | 22 300 |
| Uførepensjon | 25 862 | 23 271 |
| Ektefellepensjon | 6 386 | 5 910 |
| Barnpensjon | 695 | 755 |
| Sum direkte utbetalte pensjoner | 138 730 | 126 593 |
| Utbetalt refusjon til andre pensjonskasser iht overføringsavtalen | 11 711 | 13 334 |
| Mottatt refusjon fra andre pensjonskasser iht overføringsavtalen | -25 669 | -22 023 |
| Netto utbetalte pensjoner - Resultatpost 5.1 | 124 772 | 117 903 |

*Utbetalt AFP 62-64 år kr 20 084 111,-/17 970 673,- påvirker ikke resultatet. Se også note 2.

Note 6 - Forvaltningskostnader

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Investeringsrådgiving og rapportering (Grieg Investor AS) | 1 736 | 1 536 |
| Direkte innbetalte forvaltningsgebyr | 301 | 316 |
| Oppgjørsgebyr og diverse kostnader | 1 | 1 |
| Sum forvaltningskostnader | 2 038 | 1 853 |
| Andel kollektivporteføljen - Resultatpost 9.1 | 1 911 | 1 743 |
| Andel selskapsporteføljen - Resultatpost 14.1 | 127 | 110 |

Pensjonskassen er klar over at Finanstilsynet ved flere anledninger under sine stedlige tilsyn av offentlige pensjonskasser har krevd at bokføring av forvaltningskostnader skal gjennomføres etter bruttoprinsippet. Dette medfører flere problemstillinger for pensjonskassene som anses som uheldige. Pensjonskasseforeningen har derfor på vegne av pensjonskassene hentet inn eksterne vurderinger fra anerkjente advokatmiljøer som konkluderer med at det ikke finnes rettslig grunnlag for å gjennomføre denne endringen. Saken ligger til behandling i Finansdepartementet. Pensjonskassen vil derfor ikke foreta noen prinsipielle endringer før det kommer en endelig avklaring fra Finansdepartementet.

Note 7 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

| | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Nærstående part: Sandnes kommune: IKT/fasttelefoni/porto | 172 | 161 |
| Lønn, styrehonorar og andre personalkostn. 6 ansatte | 6 613 | 6 396 |
| Revisjonskostnader - ekstern revisjon | 138 | 138 |
| Revisjonskostnader - intern revisjon | 224 | 0 |
| Revisjonskostnader - annen bistand fra revisor | 6 | 30 |
| Aktuarkostnader | 712 | 758 |
| Andre administrasjonskostnader | 3 010 | 2 776 |
| Sum adm.kostnader - Resultatpost 9.2 (100 % til kollektivporteføljen) | 10 875 | 10 258 |

Note 8 - Andre kostnader

| | 2021 | 2020 |
|--|------------|------------|
| Gaver - Fradragsberettiget | 0 | 2 |
| Gaver - Ikke fradragsberettiget | 20 | 15 |
| Korrigert AFP 62-64 tidligere år | 132 | 0 |
| Formuesskatt - Se også note 10 | 236 | 259 |
| Avvik/ending i formuesskatt fra tidligere år | -13 | -15 |
| Sum andre kostnader - Resultatpost 14.2 (100 % til selskapsporteføljen) | 374 | 260 |

Note 9 - Ytelser til daglig leder og styremedlemmer

Ytelser til daglig leder Terje Frafjord - I resultatpost 9.2

| | |
|-----------------------------|--------------|
| Lønn | 1 226 |
| Telefon/bredbånd/avis | 8 |
| Kjøre- og reisegodtgjørelse | 6 |
| Sum | 1 240 |

Ytelser til styremedlemmer - I resultatpost 9.2

| | |
|--|------------|
| Styreleder Arne Oftedal (herunder kr 11,5' i tapt arbeidsfortjeneste og kr 11,3' i fri avis) | 129 |
| Nestleder Wenche Pedersen (herunder kr 11,3' i fri avis) | 80 |
| Styremedlem Heidi Bjerga (herunder kr 11,3' i fri avis) | 70 |
| Styremedlem Elisabeth Stene (herunder kr 5,8' i fri avis) | 64 |
| Styremedlem Ole Jacob Olsnes | 59 |
| Styremedlem Kjell Ove Karlsson (herunder kr 9,1' i fri avis) | 68 |
| Varamedlem Signe E Joachimsen | 2 |
| Varamedlem Lisa R Hillier | 4 |
| Sum ytelser til styremedlemmer | 476 |

Det er ikke gitt lån, forskuddsbetalinger eller sikkerhetsstillelser til daglig leder og styremedlemmer.

Note 10 - Skatt

Risikoutjevningfondet vil være skattepliktig ved opphør av virksomheten. Da det ikke foreligger slike planer, anses nåverdien av utsatt skatt av risikoutjevningfondet å være uvesentlig, og det er således ikke avsatt for utsatt skatt på dette.

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Beregning av utsatt skatt | | |
| Gevinst- og tapskonto pr 1.1. | 11 063 | 13 829 |
| Inntektsført 20 % i år | -2 213 | -2 766 |
| Årets avsetning til egne pensjonsforpliktelser (ikke fradragsberettigede) | -1 293 | 0 |
| Akkumulert fremførbart skattemessig underskudd | -1 367 | 0 |
| Grunnlag for beregning av utsatt skatt | 6 191 | 11 063 |
| Utsatt skatt, 25 % | 1 548 | 2 766 |
| Utsatt skatt pr 1.1. (negativt fortegn) | -2 766 | -3 457 |
| Bokført endring i utsatt skatt i år | -1 218 | -691 |
| Beregning av inntektsskatt | | |
| 1: Skattepliktig resultat av teknisk regnskap | -17 075 | 9 850 |
| Resultat ikke-teknisk regnskap (post 15) | 26 767 | 23 739 |
| Post 12.4: Verdiendringer. Tilbakeført pga ikke skattepliktig inntekt. | -12 303 | -8 574 |
| Post 12.2/12.5: Tilbakef. innt. aksje-/eiend.fond. Kun 3 % av utb. er sk.pl. | -9 246 | -13 456 |
| Post 14.2: Tilbakeført ikke fradragsberettigede kostnader | 242 | 258 |
| 3 % av utbytte aksjefond og eiendomsfond | 37 | 33 |
| Skattemessig overskudd eiendomsfond | 947 | 895 |
| 2: Skattepliktig resultat av ikke-teknisk regnskap | 6 443 | 2 896 |
| 3: Inntektsført 20 % av gevinst- og tapskonto (midlertidige forskjeller) | 2 213 | 2 766 |
| 4: Redusert risikoutjevningfond i forhold til beholdning pr 31.12.17 | 7 052 | 0 |
| Grunnlag for beregning av inntektsskatt (1+2+3+4) | -1 367 | 15 512 |
| Beregnet inntektsskatt (25 %) | 0 | 3 878 |
| Sum beregnet skatt i år (utsatt skatt + bokført inntektsskatt) | -1 218 | 3 185 |
| For mye (-)/for lite (+) avsatt periodeskatt tidligere år | 2 | -3 |
| Skattekostnad - Resultatpost 17 | -1 216 | 3 181 |
| Beregning av formuesskatt | | |
| Eiendeler iht balansen | 6 039 400 | 5 420 546 |
| Korrigerede verdier eiendomsfond iht ligningsoppgaver | -192 546 | -133 689 |
| Gjeld (ikke inkludert skyldig inntekts-, formues- og utsatt skatt) | -5 670 340 | -5 093 780 |
| Verdsettingsrabatt - netto | -19 497 | -29 362 |
| Grunnlag for beregning av formuesskatt | 157 017 | 163 715 |
| Beregnet formuesskatt (0,15 %) | 236 | 246 |
| Bokført formuesskatt - Balansepost 15.3 | 236 | 259 |
| For mye (-)/for lite (+) avsatt formuesskatt tidligere år | -13 | -15 |
| Formuesskatt i resultatregnskapet - Inngår i resultatpost 14.2 | 222 | 243 |

I regnskapet er det brukt estimerte tall for 2021 pga at regnskap avsluttes før alle ligningsoppgavene er mottatt. Tall for 2020 er iht ligningsdata, og har små differanser ift skattenoten fra i fjor.

| Beregning av inntektsskatt fordelt på inntektstype | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Administrasjonsresultat | 633 | 1 508 |
| Rentegarantipremie | 1 100 | 1 000 |
| Avsatt til risikoutjevningfond | 6 610 | 7 342 |
| Renter obligasjonsfond, obligasjoner og ansvarlige lån | 3 269 | 1 391 |
| Aksjefond: Utbytte, rabatt forvaltningshonorar og salgsgjevinst. Kun skattep | 14 | 10 |
| Obligasjoner: Utbytte, rabatt forvaltningshonorar og salgsgjevinst. Også div | 2 450 | 688 |
| Skattemessig overskudd eiendomsfond | 970 | 918 |
| Forvaltningskostnader, fradragsberettigede | -259 | -112 |
| Inntektsført 20 % av gevinst- og tapskonto (midlertidige forskjeller) | 2 213 | 2 766 |
| Redusert risikoutjevningfond i forhold til beholdning pr 31.12.17 | 7 052 | 0 |
| Grunnlag for beregning av inntektsskatt | -1 367 | 15 512 |
| Beregnet inntektsskatt (25 %) | 0 | 3 878 |

Note 11 - Obligasjoner, holdt til forfall

| | Bokført verdi | Herav pål. renter | Avkastning i år | Avkastning i år i % |
|--|----------------------|--------------------------|------------------------|----------------------------|
| Obligasjoner - Norske* | 135 303 | 303 | 513 | 3,60 % |
| Andel kollektivporteføljen - Balansepost 6.3.1 | 126 623 | | | |
| Andel selskapsporteføljen - Balansepost 2.3.1 | -8 681 | | | |

* Første plassering i november 2021. Planen er å øke våre investeringer i HTF-obligasjoner til ca kr 250 mill i løpet av 2022.

Note 12 - Aksjer og andeler (aksje- og eiendomsfond)

| | Bokført verdi | Herav urealisert | Avkastning i år | Avkastning i år i % |
|---|----------------------|-------------------------|------------------------|----------------------------|
| Aksjefond - Nordiske aksjer | | | | |
| Alfred Berg Gambak | 122 984 | 72 519 | 25 338 | 25,54 % |
| DNB Grønt Norden A | 65 919 | 15 919 | 4 355 | 7,05 % |
| Elgar Kapital AS (alternativt investeringsfond) | 20 080 | 4 232 | 4 870 | 31,37 % |
| KLP AksjeNorge Indeks | 0 | 0 | 6 551 | 34,27 % |
| Nordea Norge Verdi | 98 282 | 54 157 | 21 957 | 7,05 % |
| Sum aksjefond - Nordiske aksjer | 307 265 | 146 828 | 63 072 | 23,12 % |
| Aksjefond - Internasjonale aksjer (* = valutasikret) | | | | |
| AKO Global Long Only C1* | 98 691 | 42 071 | 20 946 | 21,34 % |
| AKO Global Long Only CF1* | 105 403 | 45 403 | 19 941 | 23,33 % |
| Baillie Gifford* | 309 818 | 170 051 | 23 170 | 7,98 % |
| BNP Paribas Global Climate Impact | 235 207 | 85 207 | 36 984 | 18,59 % |
| Genesis Emerging Markets (alternativt investeringsfond) | 92 987 | -5 226 | -5 226 | -7,30 % |
| KLP Aksjeglobal indeks II* | 208 641 | 122 434 | 57 025 | 25,15 % |
| Nordea 1 - Global Climate & Environment | 156 855 | 56 855 | 35 097 | 28,74 % |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk | 250 292 | 123 578 | 51 453 | 25,55 % |
| Quoniam MinRisk (solgt i 2020, etterbet. rabatt i 2021) | 0 | 0 | 110 | 0,00 % |
| Skagen Global C | 249 495 | 146 816 | 68 022 | 35,01 % |
| Sum aksjefond - Internasjonale aksjer | 1 707 390 | 787 189 | 307 521 | 20,68 % |
| Sum aksjefond | 2 014 655 | 934 017 | 370 593 | 21,06 % |
| Eiendomsfond | | | | |
| DEAS Eiendomsfond Norge I IS/AS | 263 263 | 48 041 | 28 103 | 12,73 % |
| DNB Scandinavian PropFund 4 KS og IS/AS | 129 516 | 22 295 | 8 908 | 7,18 % |
| Pareto Eiendomsfelleskap IS/AS* | 56 110 | 6 162 | 7 703 | 18,14 % |
| Storebrand Eiendomsfond Norge KS | 140 447 | 18 502 | 14 545 | 11,05 % |
| Union Core Real Estate Fund IS/AS | 171 803 | 16 803 | 15 984 | 10,44 % |
| Sum eiendomsfond | 761 139 | 111 803 | 75 243 | 11,20 % |
| Sum aksje- og eiendomsfond | 2 775 794 | 1 045 820 | 445 836 | |
| Andel kollektivporteføljen - Balansepost 6.4.1 | 2 609 316 | | | |
| Andel selskapsporteføljen - Balansepost 2.4.1 | 166 478 | | | |

*Iht avtale av 10.12.21 er det kommittert kr 60 mill til Pareto som skal betales etter 31.12.2021.

Aksjerisiko inkludert alternative investeringer sikres ved at man foretar diversifiserte investeringer både mht regioneksponering og sektoreksponering. Aksjeporteføljen består av aksjefond og alternative investeringsfond, som samlet sett gir en god global diversifisering. Fondene består i hovedsak av børsnoterte aksjer.

Note 13 - Rentebærende verdipapirer

| | Bokført verdi | Herav urealisert | Avkastning i år | Avkastning i år i % |
|--|------------------|---------------------|--------------------|------------------------|
| Obligasjonsfond - Nordiske obligasjoner | | | | |
| Alfred Berg Nordic IG INST | 301 028 | -7 646 | 3 109 | 1,43 % |
| Alfred Berg Obligasjon | 168 060 | -273 | -347 | -0,21 % |
| DNB Kredittobligasjon | 283 815 | -2 235 | 367 | 0,13 % |
| DNB Nordic Investment Grade | 252 213 | -2 776 | 3 973 | 1,60 % |
| DNB Obligasjon (III) | 204 966 | -373 | 48 | 0,02 % |
| Nordea FRN Kreditt | 108 222 | -314 | 1 596 | 1,50 % |
| Sum obligasjonsfond - Nordiske obligasjoner | 1 318 303 | -13 616 | 8 745 | 0,75 % |
| Obligasjonsfond - Internasjonale obligasjoner | | | | |
| AXA Global Sustainable Aggregate Hdg NOK | 263 516 | 1 385 | 1 786 | 1,04 % |
| DNB Global High Grade | 0 | 0 | -1 433 | -1,80 % |
| Nordea1 - European Covered Bond NOK | 209 087 | 9 087 | -2 246 | -1,06 % |
| Payden Global Bond Fund NOK | 0 | 0 | -7 134 | -8,07 % |
| Payden Global Short Bond Fund NOK | 275 760 | 817 | -936 | -0,49 % |
| Mercer Short Duration Global Fund 2 - Pimco | 353 048 | 26 569 | -4 307 | -1,21 % |
| Mercer Short Duration Global Fund 1 - Robeco | 213 164 | 20 771 | -38 | -0,02 % |
| RobecoSAM Global Green Bonds IH NOK | 49 579 | -421 | -390 | -2,69 % |
| T. Rowe Price Global Aggregate Bond Fund NOK | 147 993 | -2 007 | -3 256 | -2,15 % |
| Sum obligasjonsfond - Internasjonale obligasjoner | 1 512 147 | 56 199 | -17 954 | -1,21 % |
| Sum obligasjonsfond | 2 830 450 | 42 583 | -9 209 | -0,32 % |
| Pengemarkedsfond | | | | |
| DNB Likviditet Institusjon | 0 | 0 | 320 | 0,64 % |
| Holberg Likviditet | 153 274 | 88 | 1 001 | 0,66 % |
| KLP Pengemarked | 0 | 0 | 176 | 0,61 % |
| Sum pengemarkedsfond | 153 274 | 88 | 1 497 | 0,65 % |
| Avkastning bankinnskudd (beholdning i note 17) | | | 1 125 | 1,08 % |
| Sum obligasjons- og pengemarkedsfond | 2 983 724 | 42 671 | -6 586 | |
| Andel kollektivporteføljen - Balansepost 6.4.2 | 2 792 770 | | | |
| Andel selskapsporteføljen - Balansepost 2.4.2 | 190 954 | | | |

Note 14 - Urealiserte gevinster og kursreguleringsfond

| | 2021 | | | 2020 | | |
|---|------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | Ansk.kost | Virkelig verdi | Urealisert gevinst | Ansk.kost | Virkelig verdi | Urealisert gevinst |
| Aksjefond | 1 080 638 | 2 014 655 | 934 017 | 1 127 937 | 1 812 054 | 684 117 |
| Obligasjonsfond | 2 941 053 | 2 983 724 | 42 671 | 2 764 747 | 2 908 248 | 143 501 |
| Eiendomsfond | 649 335 | 761 139 | 111 803 | 556 031 | 618 767 | 62 736 |
| Sum | 4 671 027 | 5 759 518 | 1 088 491 | 4 448 715 | 5 339 068 | 890 354 |
| Andel kollektivporteføljen (kursreg.fond) - Balansepost 13. | | | 1 030 740 | | | 844 906 |
| Andel selskapsporteføljen - Inngår i balansepost 11.2 | | | 57 751 | | | 45 448 |
| Endring urealisert gevinst* | | | 198 137 | | | 117 899 |
| Herav endring i kursreguleringsfond - Res. 2.4/6.3 | | | 185 834 | | | 109 325 |
| Herav verdiendringer selskapsportefølje - Res. 12.4 | | | 12 303 | | | 8 574 |

* Reell verdiendring uten hensyn til salg er kr 347 482' og kr 323 844'

Note 15 - Kategorisering av finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
|--|--------------------|-------------------|------------------------|
| | Børsnoterte priser | Observerbar input | Ikke observerbar input |
| Aksjefond (består kun av børsnoterte aksjer) | 2 014 655 | | |
| Obligasjoner | | 3 119 028 | |
| Eiendomsfond | | 761 139 | |

Nivå 1: Noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Andre data enn noterte priser som inngår i nivå 1, som er direkte eller indirekte avledet av priser.

Nivå 3: Verdier som ikke eller i liten grad bygger på observerbare markedsdata.

Aksjefond som består av børsnoterte aksjer plasseres i nivå 1. I samarbeid med obligasjonsforvalter er statsobligasjoner plassert i nivå 1, mens andre obligasjoner og obligasjonsfond er i nivå 2. Eiendomsfond verdsettes på bakgrunn av lett tilgjengelige markedsdata, som hører inn under nivå 2.

Note 16 - Utlån og fordringer - Virkelig verdi

| | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Fakturert ikke forfalt premie | 21 420 | 6 012 |
| Fordringer - mellomværende mot forvalter | 6 926 | 5 499 |
| Fordringer - andre | 14 | -8 |
| Sum utlån og fordringer | 28 360 | 11 503 |
| Andel kollektivporteføljen - Balansepost 6.4.3 | 26 541 | 10 776 |
| Andel selskapsporteføljen - Fordringer - Balansepost 3.2 | 1 820 | 727 |

Note 17 - Andre finansielle eiendeler/kasse, bank

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|---------------|
| Bankkonto drift | 112 360 | 66 509 |
| Bankkonto forvalter | 46 | 44 |
| Bankkonto skattetrekk | 3 812 | 3 421 |
| Sum bankinnskudd | 116 219 | 69 974 |
| Andel kollektivporteføljen - Balansepost 6.4.5 | 108 762 | 65 550 |
| Andel selskapsporteføljen - Balansepost 4.2 | 7 456 | 4 424 |

Note 18 - Egenkapital

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Innskutt egenkapital | | |
| Inngående balanse | 187 463 | 163 423 |
| Overført egenkapital fra KLP i fbm kommunesammenslåing med Forsand | 0 | 6 040 |
| Belastet pga oppreservering ny dødelighetstariff | -1 216 | 0 |
| Årets egenkapitalinnskudd | 20 000 | 18 000 |
| Sum innskutt egenkapital - Balansepost 10 | 206 247 | 187 463 |
| Risikoutjevningfond | | |
| Inngående balanse | 56 100 | 48 758 |
| Belastet pga oppreservering ny dødelighetstariff | -24 202 | 0 |
| Tilført fra renteresultat | 2 878 | 3 082 |
| Tilført fra risikoresultat | 3 732 | 4 261 |
| Sum risikoutjevningfond - Balansepost 11.1 | 38 508 | 56 100 |
| Ansvarlig kapital - Opptjent | | |
| Inngående balanse | 86 954 | 73 416 |
| Rentegarantipremie (fra teknisk regnskap) | 1 100 | 1 000 |
| Administrasjonsresultat (fra teknisk regnskap) | 633 | 1 508 |
| Resultat ikke-teknisk (unntatt R 12.4 verdiendringer, som er med i posten under) | 14 464 | 15 165 |
| Skattekostnader | 1 216 | -3 181 |
| Endring aktuarielt tap OCI - resultatpost 19.1.2 | -1 088 | -954 |
| Sum ansvarlig kapital - Opptjent | 103 278 | 86 954 |
| Urealisert gevinst finansielle eiendeler i selskapsporteføljen | | |
| Inngående balanse | 45 448 | 36 874 |
| Selskapsandelen av årets endring urealisert gevinst/tap - Res. 12.4 | 12 303 | 8 574 |
| Sum urealisert gevinst finansielle eiendeler i selskapsporteføljen | 57 751 | 45 448 |
| Sum annen opptjent egenkapital - Balansepost 11.2 | 161 029 | 132 401 |

Beregnet behov for EK-innskudd i perioden 2022-2026 er (i mill. kr) 21, 22, 22, 23 og 23.

Note 19 - Forsikringsmessige forpliktelser

| | Resultat | | Balanse | |
|--|----------|----------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Ordinær premiereserve | | | | |
| Inngående balanse | | | 3 090 893 | 3 027 721 |
| Avsetning - Ordinært - Resultatpost 6.1.1 | 324 098 | -105 041 | | |
| Overført fra Forsand - Resultatpost 6.1.1/1.3 | 0 | 168 213 | | |
| Fra risikoresultat - Resultatpost 8.2 | 0 | 0 | 324 098 | 63 172 |
| Sum ordinær premiereserve | | | 3 414 991 | 3 090 893 |
| Administrasjonsreserve | | | | |
| Inngående balanse | | | 92 727 | 90 832 |
| Avsetning - Ordinært - Resultatpost 6.1.1 | 9 723 | -2 998 | | |
| Overført fra Forsand - Resultatpost 6.1/1.3 | 0 | 4 894 | 9 723 | 1 895 |
| Sum administrasjonsreserve | | | 102 450 | 92 727 |
| IBNR-avsetning | | | | |
| Inngående balanse | | | 45 000 | 45 000 |
| Avsetning - Ordinært - Resultatpost 6.1.1 | 0 | -1 073 | | |
| Overført fra Forsand - Resultatpost 6.1/1.3 | 0 | 1 073 | 0 | 0 |
| Sum IBNR-avsetning | | | 45 000 | 45 000 |
| Sum premiereserve mv. - Balansepost 13.1 | | | 3 562 441 | 3 228 620 |
| Tilleggsavsetninger | | | | |
| Inngående balanse | | | 369 314 | 190 250 |
| Overført fra Forsand - Resultatpost 6.5* | 0 | 30 994 | | |
| Fra avkastningsresultat - Resultatpost 6.2 | 52 434 | 148 070 | 52 434 | 179 064 |
| Sum tilleggsavsetninger - Balansepost 13.2 | | | 421 748 | 369 314 |
| Kursreguleringsfond (se også note 14) | | | | |
| Inngående balanse | | | 844 906 | 735 581 |
| Overført til - Resultatpost 6.3 | 185 834 | 109 325 | | |
| Overført fra - Resultatpost 6.3 | 0 | 0 | 185 834 | 109 325 |
| Sum kursreguleringsfond - Balansepost 13.3 | | | 1 030 740 | 844 906 |
| Premiefond | | | | |
| Inngående balanse | | | 589 732 | 340 392 |
| Garantert rente - Resultatpost 6.4 (2 % i år) | 11 124 | 6 402 | | |
| Frigjorte premiereserver - Resultatpost 6.4 | 0 | 321 110 | | |
| Avsetning pga opppreservering - Resultatpost 6.4 | 25 418 | 0 | | |
| Bruk av premiefond (For 2019 er beløpet kr -348'.) | -100 560 | -100 143 | | |
| Overført fra Forsand - Resultatpost 6.1/1.3 | 0 | 2 211 | | |
| Renteresultat, meravkastning - I resultatpost 8.1 | 17 409 | 13 827 | | |
| Renteresultat, disponert - I resultatpost 8.1 | 63 721 | 1 673 | | |
| Fra risikoresultat - I resultatpost 8.2 | 3 732 | 4 261 | 20 843 | 249 340 |
| Sum premiefond - Balansepost 13.5 | | | 610 575 | 589 732 |
| Premiefond i % av årlig premie iht resultatpost 1.1 | | | 151,4 % | 210,1 % |

* Herav kr 20,3 mill gjelder kursreguleringsfond, som overføres som tilleggsavsetninger.

Note 20 - Andre forpliktelser/påløpte kostnader

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Andre forpliktelser | | |
| Skattetrekk | 3 796 | 3 394 |
| Arbeidsgiveravgift og finansskatt | 241 | 246 |
| Kortsiktig gjeld, herav leverandørgjeld mm. | 376 | 681 |
| Sum andre forpliktelser - Balansepost 16.3 | 4 412 | 4 321 |
| Påløpte kostnader | | |
| Feriepenger | 524 | 489 |
| Arbeidsgiveravgift feriepenger/finansskatt | 100 | 93 |
| Sum påløpte kostnader - Balansepost 17 | 624 | 582 |

Note 21 - Resultatanalyse teknisk regnskap

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Resultatelementer | | |
| Realisert renteresultat* | 136 441 | 166 651 |
| Risikoresultat | 7 463 | 8 521 |
| Administrasjonsresultat | -24 785 | 1 508 |
| Sum resultatelementer | 119 120 | 176 681 |
| Rentegarantipremie - Inngår i resultatpost 1.1 | 1 100 | 1 000 |
| Resultat før årsoppgjørdisposisjoner | 120 220 | 177 681 |

* Resultatpost 2 minus avsetning til kursreguleringsfond og pliktig rente premiereserve/premiefond kr 88 363' og kr 78 042'.

Disponering av overskudd

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Renteresultat til tilleggsavsetninger - Resultatpost 6.2 | 52 434 | 148 070 |
| Renteresultat til risikoutjevningfond - I resultatpost 11 | 2 878 | 3 082 |
| Renteresultat meravkastning til premiefond - Resultatpost 8.1 | 17 409 | 13 827 |
| Renteresultat til premiefond - Resultatpost 8.1 | 63 721 | 1 673 |
| Risikoresultat til premiefond - I resultatpost 8.2 | 3 732 | 4 261 |
| Administrasjonsresultat til annen opptjent egenkapital - I resultatpost 11 | -24 785 | 1 508 |
| Rentegarantipremie til annen opptjent egenkapital - I resultatpost 11 | 1 100 | 1 000 |
| Sum disponering av overskudd | 120 220 | 177 681 |

Realisert renteresultat

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Finansinntekter - Resultatpost 2 | 410 638 | 354 018 |
| Pliktig rente premiereserve og premiefond | -88 363 | -78 042 |
| Renteresultat | 322 275 | 275 976 |
| Til kursreguleringsfond | -185 834 | -109 325 |
| Sum realisert renteresultat | 136 441 | 166 651 |

Risikoresultat

| | | |
|---------------------------|--------------|----------|
| Risikoresultat død | 1 163 | |
| Risikoresultat opplevelse | 6 819 | |
| Risikoresultat uførhet | -443 | |
| Reassuranseresultat | -76 | |
| Sum risikoresultat | 7 463 | 0 |

Administrasjonsresultat

| | | |
|--|----------------|--------------|
| Samlet premie til administrasjon | 20 987 | 16 897 |
| Herav til administrasjonsreserve | -7 568 | -3 386 |
| Årets faktiske omkostninger - Resultatpost 9 | -38 204 | -12 002 |
| Sum administrasjonsresultat | -24 785 | 1 508 |

Note 22 - Totalresultat overført til egenkapital

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|---------------|
| Resultat av teknisk regnskap: Administrasjonsresultat | 633 | 1 508 |
| Resultat av teknisk regnskap: Rentegarantipremie | 1 100 | 1 000 |
| Resultat av teknisk regnskap: Avsatt til risikoutjevningfond | 6 610 | 7 342 |
| Resultat av teknisk regnskap: Oppreservering belastet risikoutjevningfond | -24 202 | 0 |
| Resultat av teknisk regnskap: Oppreservering belastet egenkapital | -1 216 | 0 |
| Resultat ikke-teknisk regnskap - Resultatpost 15 | 26 767 | 23 739 |
| Skattekostnader - Resultatpost 17 | 1 216 | -3 181 |
| Aktuarielt tap/gev. - Resultatpost 19.1.2 | -1 088 | -954 |
| Totalresultat - Resultatpost 20 | 9 820 | 29 454 |

Note 23 - Kapitalavkastning

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Verdijustert avkastning kollektiv (Dietz) | 7,98 % | 7,51 % | 11,36 % | -1,11 % | 9,16 % |
| Bokført avkastning kollektiv (Dietz) | 5,22 % | 6,12 % | 4,51 % | 2,46 % | 2,82 % |
| Verdijustert avkastning selskap (Hardy) | 8,09 % | 8,33 % | 11,29 % | -1,19 % | 9,05 % |
| Bokført avkastning selskap (Hardy) | 5,14 % | 6,15 % | 4,47 % | 2,34 % | 2,73 % |
| Verdijustert avkastning underporteføljer: | | | | | |
| Aksjefond - Nordiske aksjer | 23,12 % | 13,01 % | 19,29 % | -3,69 % | 16,78 % |
| Aksjefond - Utenlandske aksjer | 20,68 % | 14,86 % | 28,42 % | -6,72 % | 19,67 % |
| Eiendomsfond | 11,20 % | 8,47 % | 6,56 % | 6,30 % | 8,46 % |
| Obligasjoner | -0,32 % | 3,73 % | 4,15 % | 0,80 % | 1,31 % |

Note 24 - Pensjonsforpliktelser egne ansatte

| | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|
| Brutto påløpt pensjonsforpliktelse | 16 603 | 14 261 |
| - Pensjonsmidler | -15 470 | -14 082 |
| + Arbeidsgiveravgift | 160 | 25 |
| = Netto forpliktelse - Balansepost 15.1 | 1 293 | 205 |

Endring årets balanseførte forpliktelse - Resultatpost 19.1.2 1 088 954

| Medlemsstatus | 01.01.2022 | 01.01.2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Antall aktive/fratrådte/pensjonister | 6/3/2 | 7/2/2 |
| Gjennomsnittlig pensjonsgrunnlag, aktive (tall i hele kr) | 726 561 | 680 602 |
| Gjennomsnittsalder, aktive | 49,84 | 46,57 |
| Gjennomsnittlig tjenestetid, aktive | 12,10 | 10,26 |
| Forventet gjenstående tjenestetid, aktive | 9,86 | 10,25 |

Forutsetninger 1.1.2022

Diskonteringsrente: 1,9 %, lønnsvekst: 2,75 %, G-regulering: 2,5 %, pensjonsregulering: 1,73% , forventet avkastning: 1,9 %.

Oppstilling av endringer i egenkapital

| | Innskutt egenkapital | Risiko-utjevningfond | Annen opptjent egenkap. | Ureal. gev. fin. eiend. selskapsp. | Sum egenkapital |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------|
| Egenkapital 1.1.2021 | 187 463 | 56 100 | 86 954 | 45 448 | 375 965 |
| Innskutt i 2021 | 20 000 | | | | 20 000 |
| Årets resultatavsetninger iht note 22 | -1 216 | -17 593 | 16 325 | 12 303 | 9 820 |
| Egenkapital 31.12.2021 | 206 247 | 38 508 | 103 278 | 57 751 | 405 784 |

Kontantstrømoppstilling

| | 2021 | 2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Innbetalt premie og AFP | 307 459 | 210 598 |
| Utbetalte pensjoner inkl AFP | -158 578 | -144 083 |
| Utbetalte refusjoner iht overføringsavtalen | -11 709 | -11 017 |
| Innbetalte refusjoner iht overføringsavtalen | 25 692 | 19 729 |
| Utbetalinger til andre leverandører av varer og tjenester | -6 928 | -5 831 |
| Utbetalinger til ansatte, arbeidsgiveravgift mv. | -6 364 | -5 977 |
| Utbetaling av skatter | -4 123 | -3 464 |
| Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | 145 448 | 267 850 |
| Kontantstrømmer fra finansielle eiendeler | | |
| Kjøp andeler i aksjefond | -100 849 | -539 999 |
| Salg andeler i aksjefond | 260 180 | 399 434 |
| Kjøp andeler i eiendomsfond | -85 397 | -140 885 |
| Salg andeler i eiendomsfond | 0 | 12 692 |
| Kjøp andeler i obligasjons- og pengemarkedsfond | -638 119 | -406 430 |
| Salg andeler i obligasjons- og pengemarkedsfond | 553 166 | 344 459 |
| Kjøp obligasjoner | -135 000 | 0 |
| Salg obligasjoner | 0 | 0 |
| Avdrag obligasjoner | 0 | 0 |
| Kupong obligasjoner | 0 | 0 |
| Utbytte | 25 691 | 18 523 |
| Innbetaling av renter | 1 125 | 2 799 |
| Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler | -119 203 | -309 408 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Innbetalt egenkapital | 20 000 | 24 040 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 20 000 | 24 040 |
| Sum kontantstrøm (= netto endring bank) | 46 245 | -17 517 |
| Beholdning bankkontoer pr 1.1. | 69 974 | 87 491 |
| Beholdning bankkontoer pr 31.12. (se også note 17) | 116 219 | 69 974 |
| Differanse - Endring bank | 46 245 | -17 517 |

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden. Bankkontoer som omfattes av oppstillingen er driftskonto, forvaltningskonto og skattetrekkkonto.

BEGREPSFORKLARING

AFP

Avtalefestet pensjon. En ordning som gir de mellom 62 og 67 år anledning til å førtidspensjonere seg under gitte forutsetninger.

AFP-kostnader - netto

Sandnes kommunes utbetalinger til AFP-pensjonister. Beløpet er mindre enn SKPs totale AFP-utbetalinger pga refusjonsordningen, der innkommende refusjon er høyere enn utgående.

Alderspensjon

Pensjon som utbetales fra en avtalt alder. Utbetalingen kan komme fra folketrygden, tjenestepensjonsordning og/eller egen pensjonsordning.

Avkastning - bokført

Avkastning basert på innbetalte renteinntekter, innbetalt utbytte fra eiendomsfond og realisert avkastning ved salg av andeler i aksje- og rentefond.

Avkastning - verdijustert

Avkastning knyttet til økte markedsverdier på våre eiendeler. Disse verdiene er ikke realiserte. Verdien måles i form av børsverdier eller andre markedsverdier per kvartalsslutt.

Avkastningsberegning – Dietz

Iht forskrift skal kapitalavkastning beregnes månedlig etter såkalt «Modifisert Dietz», der avkastning beregnes med en prosentsats for hver måned, og månedene samlet utgjør årets avkastning. Denne metoden passer når man får tilført mye eller ujevn kapital i løpet av året. Tilført kapital = innbetalinger som ikke gjelder avkastning, f.eks. pensjonspremie og egenkapital.

Avkastningsberegning - Hardy

Avkastning i prosent av (forvaltningskapital 1.1. + (årets kapitaltilførsel/2)). Denne metoden passer når man får tilført lite eller jevn kapital i løpet av året.

Driftskostnader

Kostnader knyttet til drift av pensjonskassen.

Gjennomsnittlig beregningsrente

Pensjonskassen er forpliktet til å sikre en avkastning på premiereserven minst tilsvarende grunnlagsrenten. Ved beregning av premiereserven er det derfor lagt til grunn en grunnlagsrente for opptjening før 31.12.2011 på 3,0% og for ny opptjening og regulering av opptjente rettigheter etter 1.1.2012 er grunnlagsrenten 2,0%. Dette gir en gjennomsnittlig beregningsrente på 2,18% pr. 31.12.2021.

Gjennomsnittlig durasjon på forpliktelser

Aktuarberegnet gjennomsnittlig estimert løpetid på alle pensjonsforpliktelser.

Ikke forsikringsbare ytelser (IFY)

De ytelsene som ikke finansieres gjennom pensjonskassens ordinære årspremie. Pensjonskassen skal ikke bære risikoen for disse ytelsene, og de blir derfor avregnet i forbindelse med det årlige forsikringstekniske oppgjøret.

Indeks

Alle våre porteføljer måles mot en referanseindeks som består av en slags gjennomsnittlig avkastning av tilsvarende eiendeler med tilnærmet samme type risiko.

Kollektivportefølje

Medlemmenes relative «eierandel» av pensjonskassens midler. I resultatregnskapet presentert som «Teknisk regnskap». Se også forklaring til «selskapsportefølje».

Kursreguleringsfond

Inngår i bufferkapitalen som påvirker solvenskapitaldekningen. Består av urealiserte gevinster på eiendeler i kollektivporteføljen. Absorberer tap ubegrenset. Fra og med 2022 slås fondet sammen med tilleggsavsetninger og heter «bufferfond».

Medlemmer - aktive

Ansatte i Sandnes kommune som er tilsluttet SKP.

Medlemmer - fratrukkte

Tidligere ansatte i Sandnes kommune som var tilsluttet SKP.

Netto pensjonskostnader

SKP sine kostnader relatert til pensjonsutbetalinger justert for inngående og utgående refusjoner.

Pensjonister

Mottakere av en ytelse fra SKP. Med ytelse menes alderspensjon (herunder AFP), uførepensjon, ektefellepensjon og barnpensjon.

Premie - medlemspremie

2 % som trekkes av lønnsinntaker for å bidra til å finansiere pensjonsforpliktelsen.

Premie - normalpremie

Variierende sats (8-10 %) som beregnes av aktuar. Arbeidsgiver (Sandnes kommune) sitt bidrag til å finansiere pensjonsforpliktelsen.

Premie - reguleringspremie

Dekkes av arbeidsgiver (Sandnes kommune), og gjelder årets økning i grunnbeløpet og lønnsvekst.

Premiefond

Fond som sponsor (Sandnes kommune) disponerer. Dette fondet består av disponert overskudd basert på positivt avkastningsresultat. Sandnes kommune kan benytte det til å finansiere premieinnbetalingene. Se også note 1.2.

Premieinntekter

Inntekter relatert til premie innbetalt fra Sandnes kommune og tilhørende virksomheter. Det er flere premiesatser som beregnes av vår aktuar, og som SKP fakturerer Sandnes kommune for å dekke årets endring i fremtidig pensjonsforpliktelse.

Premiereserve

Den aktuarberegnete størrelsen på pensjonskassen sin pensjonsforpliktelse. Se også note 1.2.

Refusjoner

Oppgjør mellom pensjonskassene. En ytelse betales ut av den siste pensjonsordningen medlemmet var ansatt i. Dersom du tidligere har vært tilknyttet en annen pensjonsordning, administrerer siste ordning dette. I etterkant gjør pensjonskassene opp seg imellom dersom man har en fordring (tidligere opptjening i annen pensjonsordning) eller en forpliktelse (tidligere opptjening i SKP).

Rentegarantipremie

Rentegarantipremie er den pris pensjonskassen skal ta av kundene for å garantere en avkastning på pensjonsmidlene minst lik grunnlagsrenten for avtalen. Prisen avhenger av markedsrentenivå og av bufferkapitalsituasjonen.

Risikoresultat

Summen av alle forutsetninger som er lagt til grunn for utvikling i medlemsbestanden knyttet til innmelding, utmelding, død, uførhet, kjønnssammensetning etc. sett i forhold til den faktiske utviklingen i et kalenderår. Dersom man har forutsett en mer negativ utvikling enn det som faktisk har inntruffet, blir risikoresultatet positivt, og vice versa.

Risikoutjevningfond

Fond som benyttes til å dekke inn negativt risikoresultat. Se også note 1.2.

Selskapsportefølje

Sandnes kommune sin relative «eierandel» av pensjonskassens midler. I resultatregnskapet presentert som «Ikke-teknisk regnskap». Se også forklaring til «kollektivportefølje».

Solvenskapitaldekning

Dette er knyttet til Solvens II-regelverket som alle pensjonskasser måtte forholde seg til fra 1.1.2019. Solvenskapitaldekningen (SKD) er et uttrykk for vår mye bufferkapital en pensjonskasse har ift risikoen i eiendelene. Kravet er på minimum 100%. SKD er en brøk hvor telleren består av bufferkapitalen og nevneren består av den kvantifiserte risikoen i eiendelene.

Tilleggsavsetninger

Inngår i bufferkapitalen som påvirker solvenskapitaldekningen. Kan brukes til å dekke tap begrenset oppad inntil ett års garantert rente. Se også note 1.2. Fra og med 2022 slås tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond sammen og utgjør «bufferfond».

Uførepensjon

Pensjon som utbetales ved uførhet. Utbetalingen kan komme fra folketrygden (uføretrygd), tjenestepensjonsordningen og/eller uføreforsikring.

Uavhengig revisors beretning

Til styret i Sandnes Kommunale Pensjonskasse

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Sandnes Kommunale Pensjonskasse.

| | |
|---|---|
| <p>Årsregnskapet består av:</p> <ul style="list-style-type: none">• Balanse per 31. desember 2021,• Resultatregnskap 2021• Oppstilling over endringer i egenkapital• Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2021• Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. | <p>Etter vår mening:</p> <ul style="list-style-type: none">• Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og• Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultat og kontantstrømmer for regnskapsåret i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak. |
|---|---|

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Annen informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen og annen informasjon i årsrapporten, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i annen informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom annen informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Konklusjon om årsberetningen

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak. 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 utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

BDO AS

Stig Fjelldahl
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

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

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

Stig André Fjell Dahl

Partner

Serienummer: 9578-5997-4-4492

IP: 188.95.xxx.xxx

2022-03-25 10:40:00 UTC



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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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

Sandnes kommunale pensjonskasse
Att: Terje Frafjord
terje.frafjord@sandnes.kommune.no

Bergen 11. mars 2022

Aktuarerklæring

Sandnes kommunale pensjonskasse - 2021

Under henvisning til det fremlagte regnskapet for 2021 bekreftes det at de forsikringstekniske avsetninger er foretatt i samsvar med gjeldende beregningsgrunnlag som spesifisert i forsikringsvirksomhetsloven § 3-9 Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser.

For dødelighet og sivilstandselementer er benyttet det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget K2021_KLP. Denne tariffen tar utgangspunkt i K2013 fastsatt av Finanstilsynet, men med en sterkere levealdersforbedring for menn.

For uførhet er det benyttet et eget grunnlag, KFSU2015, basert på uføreerfaringene i årene 2011-2013 i pensjonskasser med KLP Forsikringservice som aktuar.

Pristariffene er meldt Finanstilsynet som angitt i forsikringsvirksomhetsloven § 3-7 Meldeplikt og tilsyn med pristariffer.

Med vennlig hilsen
For KLP Forsikringservice AS



Arnfinn Osmundsvaag
Ansvarshavende aktuar KLP FS