

Årsrapport 2020

Tromsø kommunale
pensjonskasse





Innhold

| | |
|-------------------------|----|
| Daglig leder har ordet | 3 |
| Nøkkeltall | 4 |
| Styrets beretning | 5 |
| Resultatregnskap | 17 |
| Balanse | 29 |
| Egenkapitalendringer | 21 |
| Kontantstrømoppstilling | 22 |
| Noter | 23 |
| Aktuarberetning | 37 |
| Revisjonsberetning | 38 |

Daglig leder har ordet

Tromsø kommunale pensjonskasse har siden 2016 jobbet målrettet for å kunne utføre saksbehandling og gi rådgivning til våre medlemmer fra vårt kontor i Tromsø. Saksbehandling av nye pensjonstilfeller har siden sommeren 2020 blitt utført av våre rådgivere lokalt her i Tromsø. De sørger for at innkomne pensjonssøknader blir registrert og korrekt beregnet, samt at våre pensjonister får pensjonene sine utbetalt til rett tid.

Det å tre ut av arbeidslivet og gå av med pensjon er for de fleste en stor endring i livet. Blant annet er det mange som har spørsmål om hvordan økonomien blir som pensjonist, og pensjonskassen ønsker å veilede våre medlemmer ved å besvare disse spørsmålene. Vi har hatt mange kommende pensjonister på besøk i våre lokaler i Skippergata, og vi opplever at de setter pris på muligheten til å snakke personlig med en kompetent rådgiver. Det gir en nærhet mellom pensjonskassen og medlemmene som vi tror har en egenverdi.

Covid-19 pandemien gjorde dessverre at vi av hensyn til smittevern ikke kunne ta imot besøk fra medlemmene i våre lokaler det meste av 2020. Vi gleder oss til det blir forsvarlig å ønske medlemmene velkommen til vårt kontor igjen. I mellomtiden veileder vi gjerne per telefon- og videomøter. Vi anbefaler også et besøk på pensjonskassens nye hjemmeside som ble lansert i 2020:

www.tromsopensjonskasse.no.

Pandemien har også hatt konsekvenser for pensjonskassens kapitalforvaltning. For å begrense virusspredningen stengte mange land helt eller delvis ned, og det ga store økonomiske konsekvenser. Som en følge av dette falt verdiene på finansielle investeringer kraftig i mars 2020.

Pensjonskassen har over tid jobbet målrettet med utvikling av strategi og portefølje-sammensetning, og vi har laget beredskapsplaner nettopp for å møte en situasjon som denne. I 2020 fikk vi testet ut planene i praksis og vi er glade for å kunne slå fast at de fungerte som forutsatt. Avkastningen på pensjonsmidlene ble 8,6 % i 2020, og det er et resultat som godt tåler sammenligning med andre i bransjen.



Som investor er vi opptatt av hvordan våre investeringer påvirker miljø, menneskerettigheter og arbeidet mot korrupsjon og annen kriminalitet i bedrifter. Vi mener at ansvarlige investeringer og god avkastning går hånd i hånd. I 2020 tok vi ytterligere steg innenfor dette feltet ved at pensjonskassen nå får rapporter som målbart viser kvaliteten og utviklingen innenfor disse områdene. Det nye rammeverket gjør at vi kan fortsette å utvikle oss på dette området, til glede for mennesker og miljø, og ikke minst medlemmene og arbeidsgiverforetakene i pensjonskassen.

Vi har i 2020 komplettert teamet ved å ansette en økonomisjef. Pensjonskassen forvalter store verdier og denne ansettelsen gir oss enda større trygghet for at disse er forsvarlig ivaretatt.

2020 var et meget begivenhetsrikt år for pensjonskassen, og vi gleder oss til fortsettelsen.

Nøkkeltall

Alle tall i hele tusen

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Forholdstall: | | | | | |
| Bokført avkastning | 3,7 % | 3,4 % | 1,7 % | 5,3 % | 2,6 % |
| Verdijustert avkastning | 8,6 % | 9,4 % | -1,0 % | 6,0 % | 4,5 % |
| Forsikringsrelaterte adm.kostnader av gj.sn.kollektivportefølje | 0,31 % | 0,36 % | 0,28 % | 0,32 % | 0,29 % |
| Regnskapstall: | | | | | |
| Premieinntekter (eksl. refusj.) | 318 827 | 388 946 | 297 439 | 285 493 | 332 062 |
| Pensjoner (netto) | 131 196 | 124 330 | 116 856 | 103 804 | 112 678 |
| Eiendeler i selskapsporteføljen | 574 942 | 635 841 | 521 576 | 480 612 | 384 373 |
| Eiendeler i kollektivporteføljen | 5 177 196 | 4 618 231 | 3 998 181 | 3 772 211 | 3 411 603 |
| Forvaltningskapital | 5 752 138 | 5 254 071 | 4 519 757 | 4 642 120 | 4 240 715 |
| Innskutt og optjent EK | 583 877 | 527 007 | 488 521 | 444 496 | 272 593 |
| Premiereserve | 3 939 717 | 3 928 808 | 3 651 946 | 3 366 403 | 3 135 804 |
| Tilleggsavsetninger | 229 134 | 179 968 | 141 419 | 148 065 | 59 101 |
| Kursreguleringsfond | 501 688 | 258 692 | 14 189 | 115 166 | 88 827 |
| Premiefond | 430 298 | 190 374 | 147 885 | 98 410 | 88 570 |
| Soliditet: | | | | | |
| Solvensdekning (m/overg.regel) | 156 % | 140 % | 137 % | | |
| Solvenskapitaldekning (u/overg.regel) | 156 % | 140 % | 137 % | | |
| Medlemmer (antall): | | | | | |
| Aktive | 5 917 | 5 894 | 5 868 | 5 638 | 5 759 |
| Pensjonister | 2 009 | 1 909 | 1 856 | 1 705 | 1 649 |
| Oppsatte med rettigheter | 16 652 | 15 573 | 14 575 | 13 173 | 12 086 |
| Sum aktive og oppsatte | 24 578 | 23 376 | 22 299 | 20 516 | 19 494 |
| Pensjonister (antall): | | | | | |
| Sum pensjonister | 2 009 | 1 909 | 1 856 | 1 705 | 1 649 |
| herav alderspensjons | 1 268 | 1 211 | 1 157 | 983 | 926 |
| herav AFP og tidligpensjon | 28 | 21 | 35 | 32 | 25 |
| herav uførepensjon | 540 | 538 | 544 | 565 | 565 |
| herav ektefellepensj. | 165 | 147 | 143 | 143 | 143 |
| herav barnpensjon | 8 | 13 | 12 | 14 | 15 |

Styrets beretning



Pensjonskassens formål og rettsstilling

Tromsø kommunale pensjonskasse (pensjonskassen) ble opprettet i 2014 av Tromsø kommune.

Pensjonskassens formål er å yte pensjoner til medlemmer og andre pensjonsberettigede i henhold til bestemmelsene i hovedtariffavtalen for kommunal sektor. Medlemmene er ansatte i Tromsø kommune og andre foretak med nær tilknytning til kommunen, herunder pensjonskassens egne ansatte.

Målsetningen er at medlemsforetakene og deres arbeidstakere og pensjonister skal oppleve pensjonskassen som den foretrukne leverandøren av offentlig tjenstepensjon. Dette oppnås ved å sikre finansieringen av pensjonsutbetalingene på en slik måte at arbeidsgivernes tilskudd til pensjonsordningen på lang sikt blir lavest mulig. Nøkkelfaktorer her er god kapitalforvaltning og effektiv drift. I tillegg legges det stor vekt på å yte god service overfor medlemmene, både gjennom generell informasjon og individuell service.

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet med egen regnskapsføring. Pensjonskassens midler holdes adskilt fra kommunens og foretakenes midler og pensjonskassen hefter ikke for kommunens og foretakenes forpliktelser. Styret er pensjonskassens øverste organ. Virksomheten er forankret i det samme lov- og forskriftsverk som gjelder for finans- og forsikringsbransjen for øvrig, og står under tilsyn av Finanstilsynet. Pensjonskassen er medlem av Pensjonskasseforeningen.

Pensjonskassens styre og administrasjon

Konsesjon og selskapsvedtekter

Tromsø kommunale pensjonskasse er gitt konsesjon til å drive kollektiv pensjonsforsikring i henhold til finansforetaksloven § 2-16. Pensjonskassens selskapsvedtekter er godkjent av Finanstilsynet.

Selskapsvedtekter for Tromsø kommunale pensjonskasse ble vedtatt av styret 15.05.2014 og godkjent av Finanstilsynet 26.08.2014. Vedtektene er sist endret 20.09.2018.

Administrasjon og drift

Det ble i 2020 avholdt ni møter, herav sju ordinære møter og to ekstraordinære møter. Det har også vært avholdt et styreseminar over to dager der styret gikk dypere inn i faglige problemstillinger knyttet til kapitalforvaltning.

Pensjonskassens revisor, PwC, deltok i to av styremøtene. Ansvarshavende aktuar fra Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS deltok i alle møtene.

Kommunestyret i Tromsø gjennomførte nyvalg av styre- og varamedlemmer i 2020. Pensjonskassens styre er sammensatt som følger:

| Oppnevnt av kommunen | Varamedlemmer |
|--------------------------|--------------------|
| Oddmund Åsen (leder) | Barbara Vögele |
| Rolleiv Lind (nestleder) | Irene Dahl |
| Bjørn-Gunnar Jørgensen | Rita Roaldsen |
| Ellen Øseth | Ivar Sæther |
| Wenche Øverås | Frank Isaksen |
| Valgt av rettighetshav. | Varamedlemmer |
| Fred Magne Johansen | John Alfred Nilsen |
| Marit Sebulonsen | Ragnhild Hakkebo |

Styrets sammensetning reguleres av finansforetaksloven § 8-4. Styret skal ha minst fem medlemmer der minst ett medlem ikke har tilknytning til pensjonskassen eller medlemsforetakene. Tre av de faste styremedlemmene faller inn under denne definisjonen. Styret består av tre kvinner og fire menn. Det lovmessige kravet til kjønnsbalanse er dermed oppfylt.

Det er utbetalt 654.080 kroner i styrehonorarer i 2020.

Ved utløpet av 2020 hadde pensjonskassen fem fast ansatte medarbeidere, to kvinner og tre menn. Daglig leder er leid ut til Harstad kommunale pensjonskasse med 50 % av sin stilling. Pensjonskassen hadde dermed 4,5 årsverk internt per 31.12.2020. Intensjonen med samarbeidet med Harstad kommunale pensjonskasse er gjensidig kompetanse-utveksling og kostnadseffektiv drift.

Det har ikke inntruffet noen yrkesskade i løpet av det siste året. Styret anser at arbeidsmiljøet i pensjonskassen er godt. Pensjonskassens administrasjon hadde gjennom 2020 tilhold i Skippergata 35/39 i Tromsø.

Pensjonskassen innregner pensjonsforpliktelsene for egne ansatte etter IAS19.

I 2020 overtok pensjonskassen selv store deler av den forsikringstekniske administrasjonen fra Storebrand Pensjonstjenester AS. Pensjonskassen leier tilgang til Storebrand Pensjonstjenesters forsikringssystem, og har avtale om ulike former for faglig bistand. Denne strukturen legger godt til rette for nærhet til medlemmene ved informasjon, rådgivning og saksbehandling, samtidig som vi har tilgang til robuste systemer og spesialisert fagkom-

petanse for kompliserte saker.

Pensjonskassen kjøper også regnskapstjenester gjennom Storebrand Pensjonstjenester, som har utkontraktert denne delen av virksomheten til Aider AS.

Lillevold & Partners som i 2020 ble kjøpt opp av Gabler leverer aktuar-tjenester, og i 2020 har Isabelle Graasvoll vært pensjonskassens ansvarshavende aktuar.

Innen kapitalforvaltning har pensjonskassen inngått avtale om investeringsrådgivning og porteføljerapportering med Gabler Investments AS. Avtalen inkluderer rådgivning knyttet til utarbeidelse av investeringsstrategi og produktutvelgelse, rapportering, depotløsning for verdipapirhandel, avkastningsmåling og kontroll av etterlevelse av lover, forskrifter og interne strategier.

Thomas Steffensen i PwC er ansvarlig revisor for pensjonskassen.

Medlemsforetak

Pensjonskassen er pensjonsordningen for Tromsø kommunes arbeidstakere. Andre foretak som har nær tilknytning til kommunen og som har offentlig tjenestepensjonsordning for de ansatte, kan også ha pensjonsordning i pensjonskassen. Dette omfatter blant annet foretak kommunen har eierandel i eller stiftelser som er nært knyttet til kommunen.

Ved utgangen av 2020 hadde følgende foretak

forsikringsavtale med pensjonskassen:

- Tromsø kommune
- Tromsø Parkering AS
- Tromsø Havn KF
- Remiks-konsernet (4 aksjeselskaper)
- Tromsø kirkelige fellesråd
- Tromsøbadet KF
- Tromsø kommunale pensjonskasse

Forsikringsvirksomheten

Pensjonskassens pensjonsytelser følger av Sentral generell særavtale vedrørende pensjonsordninger innen KS-området (SGS 2020). Ytelsene omfatter alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon og barnepensjon. For nærmere informasjon vises det til pensjonskassens hjemmesider www.tromsopensjonskasse.no.

Utviklingen i medlemsbestanden

Tabellen under gir en oversikt over antall medlemmer i pensjonskassen ved utgangen av 2020 sammenlignet med tidligere år.

Pensjonskassen har ved utgangen av 2020 5917 premiebetalende medlemmer, en økning på 0,4 prosent sammenliknet med foregående år. Det er 3 652 tidligere ansatte med opptjeningstid over 3 år, mens antallet av tidligere ansatte med mindre enn 3 års opptjening er 12 184 personer. Oppsatte rettigheter er rettighetene til tidligere ansatte i pensjonskassens medlemsforetak.

Tabell 1: Utvikling i medlemsbestand

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Antall aktive medlemmer | 5 917 | 5 894 | 5 868 | 5 638 | 5 759 | 5 294 |
| Antall pensjonsister | 2 009 | 1 909 | 1 856 | 1 705 | 1 649 | 1 589 |
| - herav uførepensjonister | 540 | 538 | 544 | 565 | 565 | 571 |
| - herav AFP | 28 | 21 | 35 | 32 | 25 | |
| - herav alderspensjonister | 1 268 | 1 211 | 1 157 | 983 | 926 | 868 |
| - herav ektefellepensjonister | 165 | 147 | 143 | 143 | 143 | 137 |
| - herav barnepensjonister | 8 | 13 | 12 | 14 | 15 | 13 |
| Oppsatte rettigheter | 16 652 | 15 573 | 14 575 | 13 173 | 12 086 | 11 040 |
| Sum antall rettighetshavere | 24 578 | 23 376 | 22 299 | 20 516 | 19 494 | 17 923 |

Pensjonister og utbetalte pensjoner

Tabellen viser utbetalte pensjoner og netto refusjon fra andre pensjonsordninger.

Premieinntekter

Tabellen under gir en oversikt over innbetalte premier til pensjonskassen i 2020 sammenlignet med 2019. I tabellen er arbeidstakers bidrag inkludert, dette utgjør 2 % av pensjongivende inntekt («pensjongsgrunnlag») og trekkes av arbeidsgiver. Øvrig premie betales i sin helhet av arbeidsgiver.

Nedgangen i premie fra 2019 til 2020 skyldes lavere reguleringspremier grunnet lav lønnsvekst i 2020.

Pensjonsforpliktelser

Tabellen under gir en oversikt over pensjonskassens risikoutjevningfond og premiereserve i 2020 sammenlignet med tidligere år:

Premiereserve er midler avsatt til dekning av pensjonskassens framtidige forsikringsforpliktelser. Generelt skal de forsikringstekniske forutsetninger gi uttrykk for realistiske forventninger om fremtidig utvikling av pensjonsutbetalingene til pensjonskas-

sen, samtidig som det er ønskelig med sikkerhetsmarginer. Pensjonskassens beregningsgrunnlag er utformet i overensstemmelse med dette.

Pensjonskassen anvender en dynamisk dødelighetstariff, K2013, og er fullfinansiert i tråd med denne. Premiereserven er beregnet med en gjennomsnittlig grunnlagsrente på 2,28 %.

Risikoutjevningfondet har som formål å absorbere svingninger i resultatet av forsikringsvirksomheten over tid, ved at risikoresultatet innenfor nærmere bestemte grenser kan salderes mot risikoutjevningfondet.

Finansvirksomheten

Formålet med kapitalforvaltningen er å sørge for at pensjonskassens eiendeler investeres slik at det oppnås best mulig avkastning innenfor forsvarlige risikorammer og det til enhver tid gjeldende regelverk. Kapitalforvaltningen har som mål at pensjonskassen har en forsvarlig egenkapital, bufferkapital og likviditet til å sikre avtalte pensjoner til enhver tid, samt å gi en avkastning som reduserer behovet for innbetalinger fra arbeidsgiverne. Dette gjøres ved å optimalisere den finansielle risikoen i inves-

Tabell 2: Utbetalte pensjoner

| Pensjonsart (mill. kr.) | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Uførepensjon | 28,67 | 28,7 | 27,8 | 28,8 | 29,2 |
| Alderspensjon | 85,4 | 80,8 | 76,6 | 66,9 | 61,5 |
| Etterlattepensjon | 7,62 | 7,19 | 6,57 | 6,59 | 6,56 |
| Barnpensjon | 0,8 | 0,98 | 0,99 | 1,13 | 1,04 |
| AFP | 16,2 | 15,3 | 12,3 | 7,64 | 8,05 |
| Netto refusjoner (inntekt) | -7,58 | -8,75 | -7,35 | -7,3 | -10,36 |
| Sum pensjonsutbetalinger | 131,11 | 124,22 | 116,91 | 103,76 | 95,99 |

Tabell 3: Innbetalte premier

| | Premiesats (% av pensjongsgrunnlag) | | Premiebeløp (millioner kroner) | |
|-----------------------------------|-------------------------------------|----------------|--------------------------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Ordinær premie | 8,99 % | 8,71 % | 185 | 177 |
| Reguleringspremie | 2,13 % | 6,61 % | 44 | 135 |
| Engangspremie | 0,00 % | 0,25 % | 0 | 5 |
| AFP65-67 | 0,93 % | 0,92 % | 19 | 19 |
| Bruttogaranti | 1,29 % | 0,63 % | 26 | 13 |
| Admin. tillegg | 1,23 % | 1,14 % | 25 | 23 |
| Rentegarantipremie og fortjeneste | 0,90 % | 0,85 % | 19 | 17 |
| Sum premie | 15,46 % | 19,11 % | 319 | 389 |

Tabell 4: Risikoutjevningfond og premiereserve

| Millioner kroner | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Risikoutjevningfond | 62,6 | 60,4 | 42,7 | 42 | 39,3 | 15,6 |
| Premiereserve | 3 940 | 3 929 | 3 652 | 3 367 | 3 136 | 2 933 |

teringsporteføljen gitt forpliktelser og tilgjengelig ansvarlig kapital.

Årlig finansresultat, eller tidligere avsatte regnskapsreserver, skal minimum dekke de årlige finanskostnader (grunnlagsrenten).

Retningslinjer for kapitalforvaltningen

Styret har utarbeidet strategi og retningslinjer for kapitalforvaltningen, som blir revidert minst én gang i året. Denne fastsetter hovedsakelig strategi for plassering av pensjonskassens midler, risikorammer og krav til løpende oppfølging. Strategi og retningslinjer skal sikre at pensjonskassen oppnår en god avkastning med en risiko som er tilpasset pensjonskassens risikobærende evne.

Pensjonskassens midler deles inn i selskapsporteføljen og kollektivporteføljen, som forvaltes separat. Kollektivporteføljen består av pensjonsmidlene, mens selskapsporteføljen består av pensjonskassens egenkapital.

I 2020 ble det foretatt noen mindre justeringer av investeringsstrategien. Målsatt aksjeandel i kollektivporteføljen ble økt fra 23 % til 25 % i desember. Målsatt andel høyrenteobligasjoner ble på samme tidspunkt økt fra 5 % til 10 %. Formålet er å kunne oppnå mer avkastning over tid, og endringene er godt tilpasset pensjonskassens kapitalsituasjon.

Forvaltningen av porteføljen er i sin helhet utkontraktert til profesjonelle og anerkjente kapitalforvaltere. Porteføljen er plassert i bredt diversifisert fond hos ulike forvaltere.

Finansmarked og makro

Markedsbevegelsene i 2020 har vært kraftige. I forbindelse med den globale spredningen av koronaviruset, med tilhørende nedstengninger og oppbremsinger av økonomien, falt aksjemarkedene verden over med i overkant av 30 prosent fra toppen i februar til bunnen i mars. Samtidig gikk kredittpåslag ut og rentenivået falt. I Norge fikk vi i samme periode en betydelig kronesvekkelse mot sentrale valutaer.

Trenden i markedet snudde i slutten av mars i forbindelse med at amerikanske og europeiske myndigheter iverksatte kraftige pengepolitiske og finanspolitiske tiltak for å redusere de økonomiske ringvirkningene av pandemien og stabilisere kapitalmarkedene. Det viktigste for markedsutviklingen har vært at sentralbanker verden over har satt styringsrentene ned og innført støttekjøpsprogram av obligasjoner.

Siden markedene bunnet ut i mars har vi sett en nær kontinuerlig reversering av de kraftige markedsbevegelsene. Aksjemarkedene har steget, kredittpåslag har falt, og den norske kronen har styrket seg mot blant annet amerikanske dollar og euro. I november kom de første positive vaksinyhetene som har bidratt til en sterk avslutning på året. Mot slutten av året har vi også sett at rentenivået har startet å øke noe fra rekordlave nivåer.

Samlet sett endte verdensindeksen målt i norske kroner opp 12,4 prosent i 2020. Selv om markedet som helhet ga svært god avkastning har det vært stor spredning mellom ulike sektorer. Blant vinnerne finner vi teknologi og konsumselskaper som har opplevd større etterspørsel etter sine varer og tjenester, mens energisektoren står frem som den største taperen. Dette er også en av forklaringene til at Oslo Børs har gjort det svakere enn verdensindeksen i 2020 med Hovedindeksen opp 4,6 prosent for året.

Avkastningen i rentemarkedet har vært preget av fall i rentekurven og store endringene i kredittpåslagene som har vært gjennom året. For året som helhet endte en global renteindeks opp 5,2 prosent, mens en norsk kredittindeks med 3 års durasjon endte opp 5,0 prosent. Kredittpåslagene som gikk betydelig ut i mars var ved utgangen av 2020 neste tilbake til de samme nivåene som vi så ved inngangen av året. Rentnivåene derimot er fortsatt veldig lave og betydelig lavere enn ved inngangen av året, noe som er årsaken til den gode avkastningen fra rentemarkedet i 2020.

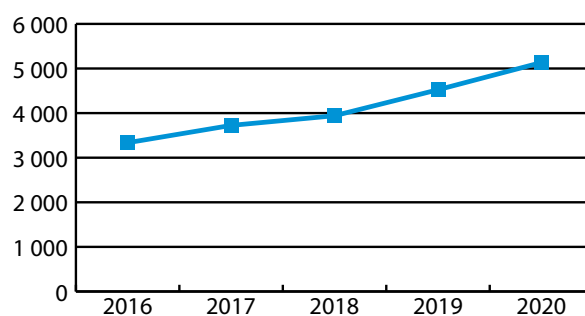
Aktivaforordning og resultatater – kollektivporteføljen

Fordelingen av aktiva i kollektivporteføljen var per utgangen av 2020 som i tabellen under, sammenlignet med de tre foregående år:

Plasseringenes markedsverdi per utgangen av de fire siste årene framgår av følgende tabell (i millioner kroner):

Kollektivporteføljens samlede verdi per 31.12.2020 var altså 5 134 millioner kroner. Figuren under viser porteføljens verdiutvikling i perioden 2016-2020. Porteføljens vekst kommer både av avkastning på investeringene og innbetalt pensjonspremie som dekker vekst i pensjonsforpliktelsene.

Verdiutvikling kollektivporteføljen



Pensjonskassens investeringer i kollektivporteføljen ga god avkastning i 2020. Tabellen under viser verdjustert avkastning per aktivaklasse og totalt for perioden 2017 – 2020:

Tabell 5: Aktivaforordning, kollektivporteføljen

| Aktivaforordning, kollektivporteføljen | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Aksjer utviklede markeder | 20,1 % | 20,3 % | 15,9 % | 15,8 % | 14,9 % |
| Aksjer framvoksende markeder | 5,1 % | 3,1 % | 2,4 % | 2,0 % | 1,0 % |
| Globale høyrenteobligasjoner | 7,3 % | 7,1 % | 5,0 % | 4,9 % | 0,0 % |
| Norske/nordiske høyrenteobl. | 4,9 % | 0,0 % | 5,0 % | 5,0 % | 0,0 % |
| Globale obligasjoner | 24,7 % | 19,8 % | 20,4 % | 19,8 % | 13,0 % |
| Norske/nordiske obligasjoner | 22,7 % | 33,1 % | 35,3 % | 37,4 % | 52,1 % |
| Eiendom | 11,9 % | 10,9 % | 10,6 % | 9,5 % | 4,8 % |
| Pengemarked/bank | 3,2 % | 5,8 % | 5,5 % | 5,6 % | 14,1 % |
| Totalt | 100,0 % | 100,0 % | 100,0 % | 100,0 % | 100,0 % |

Tabell 6: Kollektivporteføljen

| Kollektivporteføljen, millioner kroner | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Aksjer utviklede markeder | 1 034,2 | 918,7 | 627,9 | 588,4 |
| Aksjer framvoksende markeder | 260,3 | 139,2 | 93,7 | 76,2 |
| Globale høyrenteobligasjoner | 376,3 | 319,2 | 195,4 | 183,3 |
| Norske/nordiske høyrenteobl. | 253,6 | - | 197,9 | 184,8 |
| Globale obligasjoner | 1 267,9 | 894,5 | 802,5 | 738,0 |
| Norske/nordiske obligasjoner | 1 163,0 | 1 497,1 | 1 392,1 | 1 394,3 |
| Eiendom | 611,9 | 492,4 | 416,4 | 352,2 |
| Pengemarked/bank | 166,7 | 262,5 | 215,3 | 207,0 |
| Totalt | 5 133,9 | 4 523,6 | 3 941,2 | 3 724,1 |

Tabell 7: Verdjustert avkastning

| Verdjustert avkastning | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Aksjer utviklede markeder | 12,6 % | 25,3 % | -9,0 % | 18,5 % |
| Aksjer framvoksende markeder | 16,9 % | 26,2 % | -18,2 % | 23,1 % |
| Globale høyrenteobligasjoner | 3,4 % | 13,9 % | -2,5 % | 3,9 % |
| Norske/nordiske høyrenteobl. | 0,4 % | 6,3 % | 3,2 % | 5,6 % |
| Globale obligasjoner | 6,5 % | 7,8 % | -0,4 % | 3,1 % |
| Norske/nordiske obligasjoner | 5,1 % | 3,2 % | 1,1 % | 2,9 % |
| Eiendom | 8,7 % | 7,2 % | 5,4 % | 10,1 % |
| Pengemarked/bank | -0,3 % | 2,4 % | 1,6 % | 2,2 % |
| Samlet avkastning kollektivporteføljen | 8,6 % | 9,4 % | -0,9 % | 6,0 % |

Styret anser avkastningen i 2020 som bedre enn forventet gitt markedsutviklingen og porteføljens risikoeksponering. Den gode avkastningen har styrket pensjonskassens bufferkapital og risikobærende evne.

Porteføljen med mest risiko, altså aksjeporteføljen, ga best avkastning. Det var store kursvariasjoner i aksjemarkedet gjennom året, men pensjonskassen lyktes godt med sin strategi og endte året med god aksjeavkastning.

Pensjonskassen har en vesentlig eksponering mot globale obligasjoner med lav forventet risiko. Disse ga en avkastning på 6,5 %. Den noe uvanlig høye avkastningen fra disse investeringene kom av det globale rentefallet som følge av Covid-19 pandemien.

Tabellen viser verdijustert avkastning som er avkastning inkludert urealiserte gevinster. Merk at avkastningstallene i tabellen over er netto etter fratrukk av forvaltningshonorarer.

Bokført avkastning er den avkastningen som kommer til regnskapsmessig anvendelse, og i forhold til verdijustert avkastning er den justert for endringer i urealiserte gevinster. Bokført avkastning for 2020 var 3,7 %, mot 3,4 % i 2019.

Tabellen under viser avkastningen i 2020 sammenlignet med tidligere år. Verdijustert avkastning er endringen i porteføljens markedsverdi. Bokført avkastning er den avkastningen som kommer til regnskapsmessig anvendelse, og i forhold til verdijustert avkastning er den justert for økning eller fall i urealiserte gevinster:

Aktivaforordning og resultater – selskapsporteføljen

Tabellene under viser sammensetningen av selskapsporteføljen ved utgangen av 2020 i prosent og i markedsverdi:

Som tabellen viser, består selskapsporteføljen for en stor del av eiendommer som pensjonskassen eier direkte. Disse ble overdratt fra Tromsø kommune som tingsinnskudd i forbindelse med opprettelsen av pensjonskassen i 2014. Verdien oppdateres årlig etter takst som i 2020 ble utført av Troms Takst AS. Tromsø kommune er eneste leietaker på alle eiendommene.

Finansiell risiko

Styret har valgt en forvaltningsstrategi med forholdsvis moderat risiko. Med risiko menes i denne sammenheng sannsynligheten for tap i våre aktivas verdi i forhold til tilgjengelig bufferkapital. For å sikre en høyest mulig avkastning i forhold til det valgte risikonivå, har pensjonskassen bygd opp en forvaltningsportefølje som består av obligasjoner, aksjer, eiendom og bankinnskudd.

De ulike aktiva er i varierende grad utsatt for finansiell risiko. Aksjerisiko, eiendomsrisiko, kreditrisiko, renterisiko, valutarisiko og likviditetsrisiko er hovedformene for finansiell risiko disse plasseringene er utsatt for.

Aksjerisiko

Med aksjerisiko menes risiko for tap på aksjer som følge av endringer i markedspriser på disse. Pensjonskassen har fastsatt allokeringssrammer for å begrense denne type risiko.

Eiendomsrisiko

Med eiendomsrisiko menes risiko for tap av verdi av eiendom som følge av nedgang i markedspriser på disse. Hva angår eiendomsrisiko vil denne i noen grad avdempes som følge av løpende leieinntekter, men til gjengjeld foreligger det en viss motpartsrisiko knyttet til leietakers betalingsevne. Pensjonskassens egne eiendommer leies ut til Tromsø kommune, og motpartsrisikoen anses som lav. Den

Tabell 8: Aktivaforordning, selskapsporteføljen

| Aktivaforordning, selskapsporteføljen | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Eiendom, egen | 64,1 % | 66,7 % | 71,9 % | 78,4 % |
| Norske/nordiske obligasjoner | 14,4 % | 13,7 % | 11,2 % | 8,6 % |
| Pengemarked/bank | 21,6 % | 19,6 % | 16,9 % | 13,0 % |
| Totalt | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Selskapsporteføljen, millioner kroner | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Eiendom, egen | 357,5 | 348,6 | 374,5 | 363,0 |
| Norske/nordiske obligasjoner | 80,1 | 71,7 | 58,4 | 40,0 |
| Pengemarked/bank | 120,3 | 102,4 | 88,1 | 60,2 |
| Totalt | 557,9 | 522,7 | 521,0 | 463,2 |

Øvrige eiendomseksponeringen er gjennom bredt diversifiserte ubelånte eiendomsfond der motpartsrisikoen anses som moderat.

Kredittrisiko

Med kredittrisiko menes risiko for at utsteder av en obligasjon misligholder sine forpliktelser. For å holde kredittrisikoen innenfor akseptable rammer, har styret fastsatt krav til kredittverdighet til investeringer som inngår i de finansielle porteføljer og forhåndsgodkjent forvalternes kredittvurderingssystem.

Porteføljen av høyrenteobligasjoner har høyest kredittrisiko. Her har styret fastsatt at kredittverdigheten til utstederne i hovedsak skal være i øvre ende blant utstedere i denne kategorien. Forskrift om pensjonsforetak setter en maksimal begrensning mot enkeltutsteder på 4 prosent av forvaltningskapitalen.

Renterisiko

Renterisiko er risiko for verditap på rentebærende instrumenter, som obligasjoner og pengemarkedsplasseringer, på grunn av endringer i det generelle rentenivået. Høyere renter vil, alt annet likt, redusere omsetningsverdien av rentebærende instrumenter på kort sikt, men på den annen side gi høyere løpende avkastning på lengre sikt.

Pensjonskassen har fastsatt rammer for durasjon for å styre renterisikoen i porteføljen. Pensjonskassens forvaltere anvender renterelaterte derivater for å styre markedsrisikoen knyttet til obligasjonsporteføljen. Hensikten er å effektivisere strategien på en mest mulig effektiv måte uten å øke risikoeksponeringen.

Valutarisiko

Valutarisiko er verdiendringer som følge av svingninger i valutakursene. Etter Forskrift om pensjonsforetak kan maksimalt 30 % av kollektivporteføljen være eksponert mot fremmed valuta. Pensjonskassen valutasikrer om lag 55 % av aksjeporteføljen, mens øvrige utenlandske plasseringer er fullt ut valutasikret. Dermed er cirka 14 % av kollektivporteføljen eksponert mot svingninger i valutakursene.

Likviditetsrisiko

Pensjonskassen skal til enhver tid holde en likviditetsreserve som tilsvarer to måneders pensjonsutbetaling. Pensjonskassen kan på kort varsel omgjøre store deler av sine investeringer til likviditet, og likviditetsrisikoen anses derfor som svært lav.

Likviditetsutviklingen gjennom 2020 er vist i kontantstrømoppstillingen. Netto kontantstrøm i 2020 var minus 75 millioner kroner og likviditetsbeholdningen per 31.12.2020 var 41 millioner kroner. Pensjonskassen har løpende inntekter hovedsakelig fra premieinnbetalinger (månedlig), refusjoner fra andre pensjonsinnretninger (månedlig) og husleie (kvartalsvis). Innbetalt premie fordeles mellom konto for pensjonsutbetaling og verdipapirer i kollektivporteføljen. Inngående refusjoner betales til driftskonto og dekker utgående refusjoner og andre driftskostnader. Husleie fordeles mellom utgifter til drift og vedlikehold av investeringseiendommene og verdipapirer i selskapsporteføljen.

Renter og utbytter fra verdipapirfond reinvesteres vanligvis i de respektive fond. Nye investeringsaktiviteter finansieres ved salg av verdipapirer.

Risikorapportering

Styret har tilgang til rapporter som viser estimert utvikling i porteføljene på daglig basis, samt månedlige rapporter med avstemte verdier. Utviklingen i porteføljene gjennomgås i mer detalj i alle ordinære styremøter, altså minst sju ganger per år. I årlig styreseminar og noen av styremøtene har man dessuten mer detaljerte diskusjoner rundt enkeltelementer i porteføljene. Styret legger stor vekt på å videreutvikle sin kompetanse innen kapitalforvaltning.

Avkastningen som oppnås blir løpende målt i forhold til relevante referanseindekser. Beregninger av det forenklete solvenskapitalkravet utarbeides og drøftes i styret kvartalsvis, eller oftere ved behov. Styret har etablert avtale med Gabler Investments AS om overvåking og rapportering av kapitalforvaltningen i pensjonskassen.

Risikostyring og soliditet

Risikostyringen blir fulgt opp gjennom internkontrollrutiner. Pensjonskassen har kartlagt de vesentligste risikoene knyttet til følgende overordnede målsettinger:

- Tromsø kommunale pensjonskasse skal
 - sørge for effektiv og rasjonell drift
 - yte god kundeservice for medlemmene og tilhørende virksomheter
 - være en foretrukket arbeidsplass innenfor pensjon og kapitalforvaltning
 - ta samfunnsansvar ved bærekraftige investeringer
 - etterleve lover, regler og interne retningslinjer, og ikke ha vesentlige feil i intern og ekstern rapportering
 -

- være fremtidsrettet og ha fokus på utvikling- og forbedringsarbeid

Risikoene er vurdert med sannsynlighet og konsekvens, og kontrolltiltak er beskrevet. Avvik registreres og følges opp fortløpende. Styret har i 2020 gjennomgått dokumentasjonen med bakgrunn i daglig leders faste rapport om internkontroll.

Det stilles regulatoriske krav til hvordan kapitalen kan investeres, og hvordan pensjonskassen utøver sin forvaltning. Pensjonskassens finansielle risiko styres blant annet gjennom oppfølging og rapportering av etablerte overordnede mål knyttet til det forenklete solvenskapitalkravet for pensjonskasser som trådte i kraft per 1.1.2019.

Pensjonskassens solvensmarginkapital var god ved utgangen av året. Denne består av egenkapital, risikoutjevningsfond og tilleggsavsetninger. Tromsø kommune tilførte 10,7 millioner kroner til innskutt egenkapital i 2020. Pensjonskassens opptjente egenkapital ble tilført 47 millioner kroner.

Finanstilsynet følger opp pensjonskassene hvert halvår ved at pensjonskassene rapporterer på det forenklete solvenskapitalkravet etter en standard modell. Modellen beregner solvenskapitaldekningen, som er definert som pensjonskassens ansvarlige kapital dividert på solvenskapitalkravet. Solvenskapitalkravet er et anslag på hvilket beløp pensjonskassen kan antas å tape med 0,5 % sannsynlighet. Pensjonskassene er pålagt å ha en solvenskapitaldekning på over 100 % til enhver tid.

I henhold til beregningen for fjerde kvartal 2020 var pensjonskassens ansvarlige kapital 1 482 millioner kroner, mens samlet solvenskapitalkrav

var 948 millioner kroner. Dette tilsvarer en solvenskapitaldekning på 156 %, som anses å være meget tilfredsstillende.

Styret har fastsatt risikomål- og rammer for å bidra til å sikre at risikoene både innen forsikring og kapitalforvaltning bidrar til en akseptabel balanse mellom utvikling, avkastning og risiko. Etter pensjonskassens investeringsstrategi skal tiltak vurderes dersom solvenskapitaldekningen faller under 120 %. Tiltak kan være reduksjon av risiko, økning i premietilskudd eller egenkapitalinnskudd.

Samfunnsansvar og bærekraft

Pensjonskassens virksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

Pensjonskassens samfunnsansvar er i første rekke å levere offentlig tjenestepensjon på en kostnadseffektiv måte.

Våre midler er plassert i aksje- og rentefond gjennom anerkjente forvaltere. Pensjonskassen har dermed ikke direkte innflytelse på hvilke selskaper som ligger i porteføljen til enhver tid. Disse rettingslinjene er utformet for å minimere sannsynligheten for at uønskede plasseringer kommer inn i porteføljene.

Pensjonskassens midler skal derfor investeres gjennom forvaltere som søker å investere i selskaper som:

- Overholder menneskerettigheter og arbeidstageres rettigheter.
- Har en troverdig og transparent selskapsstyring, og overholder korrupsjonslovgivning.
- Ikke forårsaker store miljøødeleggelser gjennom sin virksomhet.



- Ikke har en vesentlig andel av sine inntekter fra virksomhet som på annen måte anses som uakseptabel. Dette kan eksempelvis dreie seg om produksjon av tobakk, pornografi eller kontroversielle våpen.

For å oppnå dette, kreves det at alle pensjonskassens forvaltere skal ha signert på at de følger FNs prinsipper for bærekraftige investeringer. Alle fond pensjonskassen er investert i må kunne dokumentere en tilfredsstillende ESG-policy. De skal også kunne redegjøre for sitt ESG-arbeid på selskapsnivå på en tilfredsstillende måte.

Styret har også fastsatt konkrete og målbare krav som forvalterne må oppfylle. Vurdering av ESG-risiko er alltid en integrert del av styrets beslutningsgrunnlag ved innfasing av nye fond i porteføljen.

Pensjonskassen skal styrke sin ESG-profil over tid. Dette kan oppnås ved grundig vurdering av nye fond, samt måling og oppfølging av eksisterende forvaltere.

En rapport over porteføljens ESG-profil behandles kvartalsvis av styret.

Kommentarer til regnskapet

Resultat

Pensjonskassen oppnådde et positivt totalresultat for 2020. En oversikt over hovedpostene i regnskapet sammenlignet med foregående år finnes på neste side.

Resultat før skattekostnad var på 62,3 millioner kroner. Herav bidro forsikringsvirksomheten med 21,0 millioner kroner mens forvaltningen av egenkapitalen bidro med 41,4 millioner kroner. Overskuddsmidlene er tilført risikoutjevningsfond, foretakens premiefond, tilleggsavsetninger og pensjonskassens opptjente egenkapital.

Avkastningsresultatet er de samlede bokførte inntektene fra pensjonskassens investeringer fratrukket den avkastningen pensjonskassen garanterer foretakene. Avkastningsresultatet for 2020 var 50,0 millioner kroner. Det gode avkastningsresultatet avspeiler en god utvikling i finansmarkedene gjennom året. Urealiserte gevinster tilfaller kursreguleringsfondet, som kan inntektsføres ved negativ kursutvikling senere. Kursreguleringsfondet har økt med 243 millioner kroner, slik at pensjonskassens buffer mot negativ kursutvikling er styrket. Det positive avkastningsresultatet er tilført tilleggsavsetningene. Tilleggsavsetningene er bufferkapital som etter nærmere regler kan inntektsføres når avkastningsresultatet er negativt.

Risikoresultatet viser utviklingen i forsikringsmessige avsetninger og utbetalinger i forhold til premietariffene. Dersom utbetalingene/avsetningene knyttet til forsikringshendelser (uførhet, død og etterlatte) er høyere enn premieinntektene blir risikoresultatet negativt, og omvendt. Risikoresultatet kan også inkludere engangseffekter for eksempel som følge av planendringer eller oppdateringer i medlemsdatabasen. Det samlede risikoresultatet for 2020 ble 17,8 millioner kroner. Risikoresultatet er disponert til foretakens premiefond.

Administrasjonsresultatet er positivt med 0,12 millioner kroner.

Resultatet av forvaltningen av pensjonskassens egenkapital ble 41,4 millioner kroner.

Balanse

Tabellen med balanseposter viser at pensjonskassen har vokst siden 2015. Både egenkapitalen, forpliktelsene og forvaltningskapitalen har økt. Den samlede balansen har i perioden økt fra 5,25 milliarder kroner til 5,75 milliarder kroner, en økning på 9,5 %. Det er nødvendig å bygge egenkapital og andre buffere i takt med veksten i pensjonsmidlene. For å ivareta en forutsigbarhet for pensjonskassen og Tromsø kommune som sponsor, har kommunen siden 2017 ytt et årlig egenkapitalinnskudd til pensjonskassen på 10 millioner kroner.

Styret mener at årsregnskapet gir et korrekt bilde av pensjonskassens eiendeler og gjeld. Pensjonskassen har en god økonomisk og finansiell stilling som gir grunnlag for fortsatt drift.

Endringer i forsikringsforpliktelsene og resultat-disponering

Resultatelementene for 2020 er disponert som følger:

- Risikoresultatet på 17,8 millioner kroner er tilført foretakens premiefond.
- Av avkastningsresultatet på 50,0 millioner kroner, er risikoutjevningsfondet tilført 2,25 millioner kroner i pliktig avkastning. Resten, 47,8 millioner kroner, er disponert til tilleggsavsetninger.
- Urealiserte gevinster i kapitalforvaltning på 243 millioner kroner er tilført kursreguleringsfondet.
- Skattekostnaden for 2020 er 15,6 millioner kroner.
- Av totalresultatet på 47,0 millioner kroner, er 44,7 millioner kroner tilført opptjent egenkapital. De resterende 2,25 millioner kroner er tilført risikoutjevningsfondet.

Pensjonsreformen i offentlig sektor har gitt en nedgang i behovet for avsetninger, beregnet til 228 millioner kroner. Av dette beløpet er 205 millioner kroner frigjort fra premiereserven og overført til foretakenes premiefond i regnskapsåret 2020. De resterende 23 millioner kroner er holdt tilbake i premiereserven og antas frigjort ved avleggelse av årsregnskap for 2021.

Fortsatt drift

Årsregnskapet er ført etter gjeldende lover og forskrifter for pensjonskasser. Pensjonskassens eiendeler og gjelde er beregnet og verdsatt ut fra

disse bestemmelsene. Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av pensjonskassens eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat på balansedagen.

Regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift og at pensjonskassen drives videre under gjeldende regelverk og rammebetingelser.

På grunn av restriksjonene som er innført med tanke på reise- og møtevirksomhet for å begrense spredningen av SARS-Cov-2 viruset, er årsberetningen signert elektronisk.

Tromsø, den 23. mars 2020

Styret i Tromsø kommunale pensjonskasse

Oddmund Åsen
Styreleder

Wenche Øverås
Styremedlem

Ellen Øseth
Styremedlem

Bjørn-Gunnar Jørgensen
Styremedlem

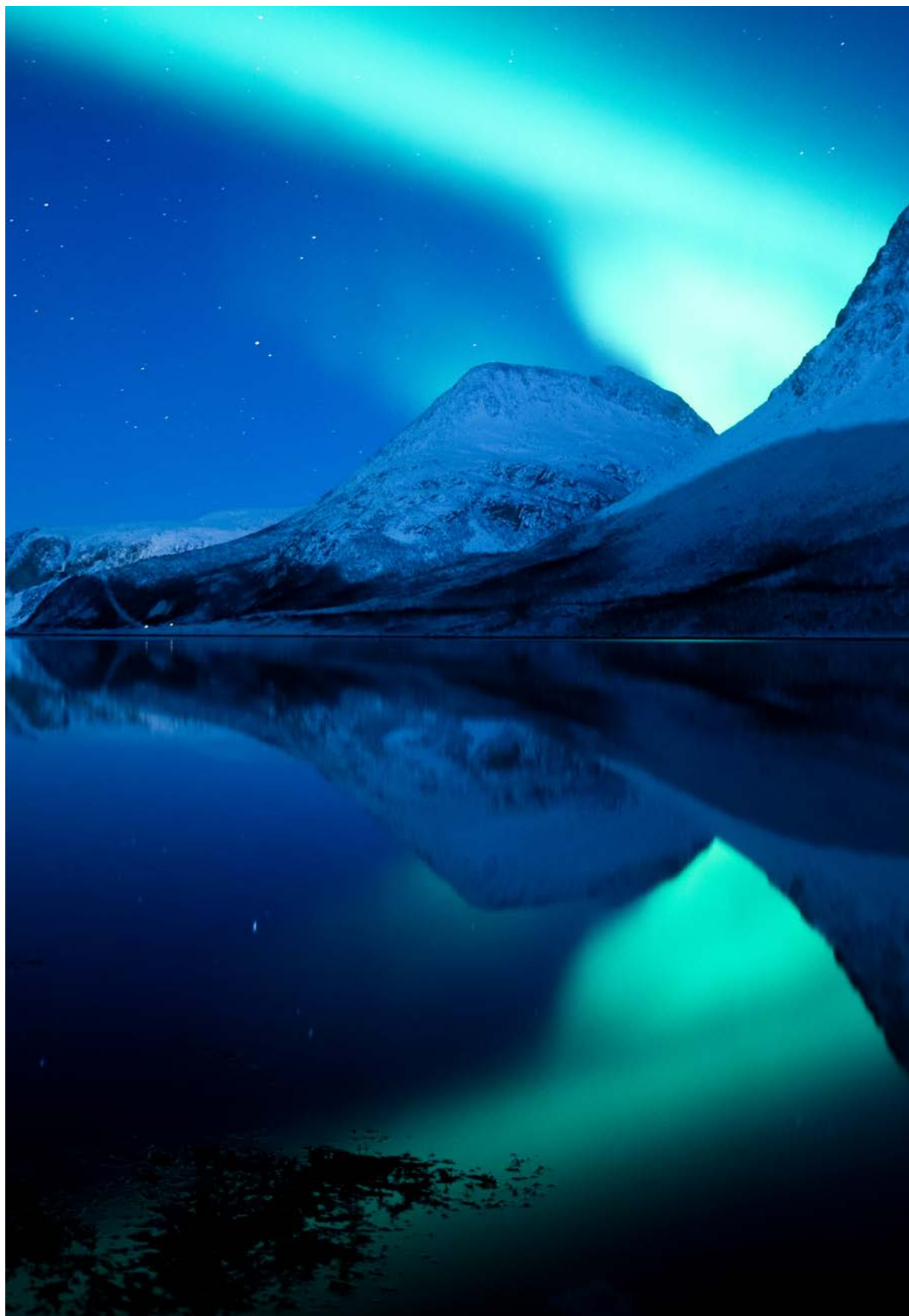
Erling Høyér-Pettersen
Daglig leder

Rolleiv Lind
Nestleder

Marit Sebulonsen
Styremedlem

Fred Magne Johansen
Styremedlem

Regnskap og noter



Resultatregnskap

| TEKNISK REGNSKAP | Note | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------|---------------------|---------------------|
| 1. Premieinntekter | | | |
| 1.1 Forfalte premier, brutto | 26 | 318 827 460 | 388 946 246 |
| 1.2 Avgitte gjenforsikringspremier | 20 | -155 000 | -155 000 |
| 1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak | 2 | 1 851 928 | 0 |
| Sum premieinntekter for egen regning | | 320 524 388 | 388 791 246 |
| 2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 69 441 671 | 58 865 470 |
| 2.4 Verdiendringer på investeringer | | 242 995 693 | 244 503 085 |
| 2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | | 91 775 655 | 81 254 999 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | 404 213 019 | 384 623 554 |
| 4. Andre forsikringsrelaterte inntekter | | 240 133 | 818 838 |
| 5. Pensjoner | | | |
| 5.1 Utbetalte pensjoner mv. | | | |
| 5.1.1 Brutto | 31 | -131 195 663 | -124 330 388 |
| Sum pensjoner | | -131 195 663 | -124 330 388 |
| 6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 6.1 Endring i premiereserve mv. | | | |
| 6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto | 22 | -10 909 067 | -276 861 799 |
| 6.2 Endring i tilleggsavsetninger | 22 | -47 755 369 | -38 548 598 |
| 6.3 Endring i kursreguleringsfond | 22 | -242 995 693 | -244 503 085 |
| 6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | | | |
| 6.4.1 Endring i premiefond | 22 | -224 101 867 | -11 962 321 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | -525 761 996 | -571 875 803 |
| 8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | 16 | -17 844 538 | -16 198 108 |
| Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser | | -17 844 538 | -16 198 108 |
| 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | |
| 9.1 Forvaltningskostnader | | -15 124 804 | -13 011 635 |
| 9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | 18 | -14 063 076 | -15 422 367 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | | -29 187 880 | -28 434 002 |
| 10. Andre forsikringsrelaterte kostnader | | -11 512 | -32 913 |
| 11. Resultat av teknisk regnskap | | 20 975 949 | 33 362 423 |

| IKKE-TEKNISK REGNSKAP | Note | | |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| 12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | | |
| 12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 2 521 477 | 1 817 299 |
| 12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom | | 27 964 553 | 24 663 810 |
| 12.4 Verdiendringer på investeringer | | 2 037 776 | 2 935 243 |
| 12.4 Verdiendringer på investeringseiendom | 13 | 8 900 000 | -25 900 000 |
| 12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | | 1 096 402 | 392 595 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | 42 520 207 | 3 908 946 |
| 14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | | |
| 14.1 Forvaltningskostnader | | -386 731 | -305 136 |
| 14.2 Andre kostnader | | -774 051 | -87 968 |
| Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | -1 160 781 | -393 104 |
| 15. Resultat av ikke-teknisk regnskap | | 41 359 426 | 3 515 842 |
| 16. Resultat før skattekostnad | | 62 335 375 | 36 878 265 |
| 17. Skattekostnader | 4, 5 | -15 630 156 | -8 839 908 |
| 18. Resultat før andre inntekter og kostnader | | 46 705 219 | 28 038 357 |
| 19. Andre inntekter og kostnader | | | |
| 19.1.2 Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | 11 | 264 284 | -68 970 |
| Sum andre resultatkomponenter | | 264 284 | -68 970 |
| 20. Totalresultat | | 46 969 503 | 27 969 387 |
| Avkastning til risikoutjevningssfond | 16 | -2 252 479 | -1 448 858 |
| Overført til risikoutjevningssfond | | 0 | -16 198 103 |
| Overført til annen opptjent egenkapital | | -44 717 024 | -10 322 426 |
| Sum overføringer | | -46 969 503 | -27 969 387 |

Balanse

| EIENDELER | Noter | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | |
| 2. Investeringer | | | |
| 2.1 Bygninger og andre faste eiendommer | | | |
| 2.1.1 Investeringseiendommer | 13 | 357 500 000 | 348 600 000 |
| 2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 2.4.2 Rentebærende verdipapirer | 8 | 200 834 317 | 174 105 859 |
| 2.4.3 Utlån og fordringer | 6, 12 | 104 296 | 6 603 |
| Sum investeringer | | 558 438 614 | 522 712 462 |
| 3. Fordringer | | | |
| 3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger | | 2 456 759 | 3 597 087 |
| 3.2 Andre fordringer | | 1 395 498 | 63 964 458 |
| Sum fordringer | | 3 852 258 | 67 561 544 |
| 4. Andre eiendeler | | | |
| 4.1 Anlegg og utstyr | | 612 711 | 628 618 |
| 4.2 Kasse, bank | | 9 074 838 | 42 062 823 |
| Sum andre eiendeler | | 9 687 548 | 42 691 441 |
| 5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | | |
| 5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 2 963 531 | 2 875 179 |
| Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 2 963 531 | 2 875 179 |
| Sum eiendeler i selskapsporteføljen | | 574 941 950 | 635 840 626 |
| EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | | |
| 6. Investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 7 | 1 903 452 816 | 1 547 844 803 |
| 6.4.2 Rentebærende verdipapirer | 8 | 3 153 239 940 | 2 909 402 370 |
| 6.4.3 Utlån og fordringer | 6, 12 | 120 503 582 | 157 421 979 |
| 6.4.4 Finansielle derivater | 9 | 0 | 3 561 714 |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen | | 5 177 196 338 | 4 618 230 865 |
| Sum eiendeler i kundeporteføljene | | 5 177 196 338 | 4 618 230 865 |
| SUM EIENDELER | | 5 752 138 290 | 5 254 071 491 |

| | Noter | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | |
| 10. Innskutt egenkapital | 14 | 313 816 439 | 303 155 519 |
| 11. Opptjent egenkapital | | | |
| 11.1 Risikoutjevningfond | | 62 640 653 | 60 388 174 |
| 11.2 Annen opptjent egenkapital | | 208 180 560 | 163 463 537 |
| Sum opptjent egenkapital | | 270 821 213 | 223 851 711 |
| 13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 13.1 Premiereserve mv. | 22, 24 | 3 939 717 049 | 3 928 807 982 |
| 13.2 Tilleggsavsetninger | 22, 24 | 228 116 046 | 179 967 918 |
| 13.3 Kursreguleringsfond | 22, 24 | 501 688 119 | 258 692 426 |
| 13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 22, 24, 25 | 430 298 155 | 190 374 367 |
| Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser | | 5 099 819 369 | 4 557 842 692 |
| 15. Avsetninger for forpliktelser | | | |
| 15.1 Pensjonsforpliktelser o.l. | 11 | 2 134 148 | 2 023 071 |
| 15.2 Forpliktelser ved skatt | | | |
| 15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt | 4, 5 | 14 285 849 | 11 233 705 |
| 15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt | 4, 5 | 29 299 915 | 34 037 206 |
| 15.3 Andre avsetninger for forpliktelser | | 4 282 700 | 3 284 294 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 50 002 612 | 50 578 276 |
| 16. Forpliktelser | | | |
| 16.1 Finansielle derivater | 9 | 0 | 6 283 326 |
| 16.3 Andre forpliktelser | | 4 546 890 | 99 207 925 |
| Sum forpliktelser | | 4 546 890 | 105 491 251 |
| 17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | | |
| 17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | | 13 131 766 | 13 152 042 |
| Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | | 13 131 766 | 13 152 042 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | 5 752 138 289 | 5 254 071 491 |

Egenkapitalendringer

| | Annen innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | | Sum opptjent egenkapital | Sum egenkapital |
|--|----------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|
| | | Risiko-utjevning-fond | Opptjent egenkapital | | |
| Egenkapital pr. 31.12.2018 | 282 475 287 | 42 026 758 | 119 993 918 | 162 020 676 | 444 495 963 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | | | 28 038 357 | 28 038 357 | 28 038 357 |
| Andre inntekter og kostnader | | | -68 970 | -68 970 | -68 970 |
| Skatt på andre inntekter og kostnader | | | 0 | 0 | 0 |
| Totalresultat | | | 27 969 387 | 27 969 387 | 27 969 387 |
| Endring i risikoutjevning-fond | | 17 646 961 | -17 646 961 | 0 | 0 |
| Sum disponeringer | | 17 646 961 | 10 322 426 | 27 969 387 | 27 969 387 |
| Endring i innskutt egenkapital | 10 517 241 | | | | 10 517 241 |
| Egenkapital pr. 31.12.19 | 303 155 519 | 60 388 174 | 163 463 537 | 223 851 711 | 527 007 230 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | | | 46 705 219 | 46 705 219 | 46 705 219 |
| Andre inntekter og kostnader | | | 264 284 | 264 284 | 264 284 |
| Totalresultat | | | 46 969 503 | 46 969 503 | 46 969 503 |
| Endring i risikoutjevning-fond | | 2 252 479 | -2 252 479 | 0 | 0 |
| Sum disponeringer | | 2 252 479 | 44 717 024 | 46 969 503 | 46 969 503 |
| Endring i innskutt egenkapital | 10 660 920 | | | | 10 660 920 |
| Egenkapital pr. 31.12.2020 | 313 816 439 | 62 640 653 | 208 180 560 | 270 821 213 | 584 637 653 |

Kontantstrømoppstilling

| | 2020 | 2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| Innbetalte premier | 366 288 310 | 355 472 140 |
| Overført premiereserve fra andre selskap | 2 244 687 | - |
| Utbetalt gjenforsikring | -155 000 | -155 000 |
| Utbetalte pensjoner | -136 194 986 | -111 926 242 |
| Innbetalinger refusjoner | 16 878 982 | 17 554 813 |
| Utbetalinger refusjoner | -10 621 355 | -8 851 627 |
| Innbetalinger vedrørende driften | 38 106 057 | 36 494 635 |
| Innbetalinger av renter | 60 129 189 | 31 222 086 |
| Utbetalinger av renter | -143 673 | -53 002 |
| Innbetalinger av utbytte | 17 995 373 | 24 604 719 |
| Utbetaling av skatt | -17 315 303 | -11 515 127 |
| Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene | -8 943 814 | -12 532 169 |
| Utbetalinger vedrørende driften for øvrig | -17 212 471 | -23 915 337 |
| Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A) | 311 055 996 | 296 399 889 |
| Realisert gevinst ved salg av investeringer | 71 169 137 | 122 340 775 |
| Realisert tap ved salg av investeringer | 7 388 022 | -40 437 553 |
| Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer | -475 406 188 | -312 023 126 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B) | -396 849 029 | -230 119 904 |
| Innbetaling av kjernekapital | 10 660 920 | 10 517 241 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C) | 10 660 920 | 10 517 241 |
| Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C) | -75 132 113 | 76 797 226 |
| Likviditetsbeholdning pr. 01.01 | 116 643 474 | 39 846 249 |
| Likviditetsbeholdning pr. 31.12 | 41 511 361 | 116 643 475 |

Noter

Note 1: Regnskapsprinsipper

Generelt

Regnskapet er satt opp i samsvar med god regnskapsskikk, regnskapsloven og forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak. For pensjonsforetak kommer reglene i IFRS til anvendelse der dette fremgår av årsregnskapsforskriften. Dette gjelder blandt annet ved innregning og måling av finansielle instrumenter og forsikringsforpliktelser. Noteopplysningene er utarbeidet etter årsregnskapsforskriftens kapittel 5.

Investeringseiendommer

Eiendommer som leies ut er klassifisert som investeringseiendommer.

Investeringseiendommer vurderes til virkelig verdi. Verdien vurderes på rapporteringstidspunkt. Endringer i verdi føres over resultatregnskapet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Evt. utsatt skatt balanseføres som gjeld.

Forsikringsmessige forhold

Regnskapsstandarden omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning.

Premieinntekter

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

Utbetalte erstatninger

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

Overføring av premiereserve m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringsselskaper føres over resultatregn-

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

Resultat til forsikringskundene

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

Premiereserve mv.

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av opptjente pensjonsforpliktelser i pensjonskassen.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og kostnadssatser. Premietariffene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillagt sikkerhetsmarginer som blant annet inkluderer en forventning om fremtidig utvikling på området. Den avsatte premiereserven inneholder avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusiv oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser, inklusive fripoliser, er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven.

Tilleggsavsetninger

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

Tilleggsavsetningen er en betinget kundetildelt avsetning som skal føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning og reduserer dermed årsresultatet. Tilleggsavsetning kan benyttes til dekning av den enkeltes

kundes renteunderskudd ved garantert avkastning og føres i resultatregnskapet i posten til/ fra tilleggsavsetning. Det som kan trekkes er begrenset oppad til ett års rentegaranti.

Premiefond

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

Kursreguleringsfond

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

Risikoutjevningfond

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

Tilstrekkelighetstest

En tilstrekkelighetstest skal utføres for å kontrollere om nivået på avsetningene til premiereservene og erstatningsreservene står i forhold til forpliktelsene ovenfor kundene. Eventuelt negativt avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for uavløpt risiko (premieavsetning).

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kjøpskurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen, og for en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, salgskurs.

For finansielle eiendeler som ikke er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til beste estimat i fra forvalter, årsoppgave eller til VPS kursen pr. 31.12.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

- til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen
- investeringer som holdes til forfall

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

Ved første gangs innregning kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom de finansielle eiendelene inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi

Finansielle eiendeler som aksjer, andeler, obligasjoner og fordringer på kredittinstitusjoner klassifiseres til virkelig verdi over resultatet og måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

Finansielle derivater

Et finansielt derivat er en kontrakt som har følgende tre kjennetegn:

- Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt "underliggende")
- Det kreves ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer
- Det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt

Finansielle derivater klassifiseres i kategorien til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen i samsvar med IAS 39 og vurderes til virkelig verdi.

Regnskapsføring av derivater som sikring

Pensjonskassen benytter seg av virkelig verdi sikring. Derivater som faller inn under denne kategorien regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet.

Note 2: Overføring av premiereserver/tilleggsavsetninger

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------|--------|-------|--------|
| | Beløp | Antall | Beløp | Antall |
| Linje 1.3 gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak | 1 851 928 | 59 | 0 | 0 |
| Linje 5.2 Gjelder overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/ pensjonsforetak av enkeltpersoner fra pensjonskassen ved fratredelse | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Linje 6.5 Gjelder overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/ pensjonsforetak | 0 | 0 | 0 | 0 |

Note 3: Revisjonshonorar

| (beløp i hele kroner inkl. mva) | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Lovpålagt revisjon | 183 748 | 187 500 |
| Andre attestasjonstjenester | 25 000 | 47 500 |
| Andre tjenester utenfor revisjon | 0 | 68 098 |
| Sum | 208 748 | 303 098 |

Note 4: Skattekostnad

| | 2020 | 2019 |
|---|------------|------------|
| Resultat før skattekostnad | 61 321 704 | 36 878 265 |
| Aktuarielle gevinster og tap på pensjonsordninger til ansatte | 264 284 | -68 970 |
| +/- Permanente forskjeller | -1 909 820 | 45 230 |
| +/- Endring i midlertidige forskjeller | -3 546 444 | 7 806 604 |
| Årets skattegrunnlag | 56 129 724 | 44 661 129 |
| Skattesats | 25 % | 25 % |
| Skatt | 14 032 431 | 11 165 282 |
| Formuesskatt | 0 | 68 423 |
| Betalbar skatt | 14 032 431 | 11 233 705 |
| Skattekorreksjoner tidligere år | 6 081 598 | -442 145 |
| Utsatt skatt netto endring | -4 737 291 | -1 951 652 |
| Skattekostnad | 15 376 738 | 8 839 908 |

Note 5: Utsatt skattefordel og utsatt skatt

| Midlertidige forskjeller | 2020 | | 2019 | | Netto endring |
|---|--------------|-------------------|--------------|-------------------|---------------|
| | Skatteøkende | Skatteminuserende | Skatteøkende | Skatteminuserende | |
| Maskiner og utstyr | 0 | | 0 | | 0 |
| Pensjonsforpliktelse, endring i netto forpliktelse | | 2 134 148 | | 2 023 071 | -111 077 |
| Investerings eiendom | 56 218 977 | | 61 969 938 | | -5 750 961 |
| Midlertidige forskjeller omløpsmidler | 2 615 214 | | 577 438 | | 2 037 776 |
| Gevinst og tapskonto | 60 499 616 | | 75 624 520 | | -15 124 904 |
| Netto midlertidige forskjeller | 119 333 807 | 2 134 148 | 138 171 896 | 2 023 071 | -18 949 166 |
| | | | | | 0 |
| Utligning | -2 134 148 | -2 134 148 | -2 023 071 | -2 023 071 | 0 |
| Grunnlag balanseføring | 117 199 659 | 0 | 136 148 825 | 0 | -18 949 166 |
| Korrigeringer i midlertidig forskjeller tilknyttet: | | | | | |
| - Investerings eiendom | | | (24 533 386) | | |
| | | | | | |
| Skattesats | 25 % | 25 % | 25 % | 25 % | |
| Utsatt skatt/skattefordel | 29 299 915 | 0 | 27 903 860 | | 1 396 055 |
| Begrensning i utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Endring utsatt skatt/skattefordel | 29 299 915 | 0 | 34 037 206 | | -4 737 291 |

Note 6: Utlån og fordringer

| | Kollektivportefølje | Selskapsportefølje | Sum |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningskonto / plasseringskonto | 400 344 | 104 296 | 504 640 |
| Pensjonsutbetalingskonto | 31 931 882 | | 31 931 882 |
| Innløste, ikke mottatte verdipapirhandler | 74 648 610 | 0 | 0 |
| Fakturert, ikke innbetalt premie | 13 522 746 | 0 | 0 |
| | 120 503 582 | 104 296 | 32 436 522 |
| 2.4.3 Utlån og fordringer | Selskapsportefølje | | 104 296 |
| 6.4.3 Utlån og fordringer | Kollektivportefølje | | 120 503 582 |
| Sum | | | 120 607 879 |

Note 7: Aksjer og andeler

| | Antall | Anskaffelseskost | Virkelig verdi | Nivå |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|------|
| Norske fondsandeler | | | | |
| Storebrand Eiendomsfond Norge KS | 225 741 866 | 260 649 230 | 294 897 887 | 3 |
| Storebrand Global Indeks Valutasikret B | 30 987 | 37 155 350 | 42 971 730 | 2 |
| Storebrand Global Indeks B | 61 580 | 142 861 541 | 223 901 007 | 2 |
| Aberdeen Eiendomsfond Norge 1 IS | 448 | 279 439 200 | 310 872 331 | 3 |
| Sum norske fondsandeler | | 720 105 321 | 872 642 955 | |
| Norske aksjer | | | | |
| Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS | 4 526 502 | 2 822 657 | 3 140 034 | 3 |
| Sum norske aksjer | | 2 822 657 | 3 140 034 | |
| Sum norske aksjer og fondsandeler | | 722 927 978 | 875 782 990 | |
| Utenlandske fondsandeler | | | | |
| Ardevora Global Long-Only Equity SRI Fund | 272 368 498 | 219 591 843 | 347 678 387 | 1 |
| Generation IM Global Equity | 14 033 | 62 416 801 | 80 755 973 | 2 |
| TT International Fund PLC-TT Emerg Mark Eqty Fd | 2 254 333 | 213 814 795 | 260 296 612 | 2 |
| AKO Global Long-Only Equity Fund | 269 500 | 269 500 000 | 290 318 875 | 2 |
| AKO Global Long-Only UCITS Fund | 6 000 | 6 000 000 | 6 259 980 | 1 |
| AKO Global Long-Only UCITS Fund | 30 000 | 30 000 000 | 42 360 000 | 1 |
| Sum utenlandske fondsandeler | | 801 323 440 | 1 027 669 827 | |
| Utenlandske aksjer | | | | |
| Sum utenlandske aksjer og aksjefondsandeler | | 801 323 440 | 1 027 669 827 | |
| Totalt aksjer og aksjefondsandeler | | 1 524 251 418 | 1 903 452 816 | |
| herav børsnoterte utenlandske | | 255 591 843 | 396 298 367 | |
| Beskrivelse av nivåene | Nivå | | | |
| Aktiv marked | 1 | | | |
| Avledet av aktiv marked | 2 | | | |
| Ikke aktiv marked | 3 | | | |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | Kollektivportefølje | | 1 903 452 816 | |
| Sum | | | 1 903 452 816 | |

Note 8: Sertifikater og obligasjoner

| Rentefond | Antall | Anskaffelseskost | Virkelig verdi | Nivå |
|---|------------|----------------------|----------------------|------|
| Storebrand Global Kreditt IG B | 296 314 | 325 594 256 | 324 556 175 | 2 |
| Pimco GIS Global Bond ESG Fund NOK | 52 759 039 | 574 562 923 | 618 335 942 | 2 |
| Holberg Likviditet | 907 034 | 93 502 422 | 92 363 306 | 2 |
| Holberg Kreditt A | 2 555 392 | 268 905 107 | 253 597 129 | 2 |
| Storebrand Høyrente A | 2 | 23 930 | 24 087 | 2 |
| Storebrand Norsk Kreditt IG B | 378 864 | 403 207 053 | 403 971 208 | 2 |
| Storebrand Global Obligasjon | 26 980 | 291 465 709 | 325 016 588 | 2 |
| Bluebay Global High Yield ESG Bond Fund - I - NOK | 316 279 | 332 086 796 | 376 330 401 | 2 |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration | 7 264 530 | 740 984 516 | 758 634 817 | 2 |
| DNB High Yield D | 19 | 20 417 | 19 387 | 2 |
| DNB Obligasjon III | 38 | 400 091 | 390 901 | 2 |
| Sum rentefond | | 3 030 753 220 | 3 153 239 940 | |
| Sum obligasjoner, sertifikater og andeler | | | 3 153 239 940 | |

| Selskapsportefølje | | | | |
|--|----------------|--------------------|--------------------|---|
| Storebrand Likviditet B | 0,4265 | 4 273 | 4 280 | 2 |
| Holberg Likviditet | 1 181 781,3578 | 121 447 772 | 120 453 301 | 2 |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration | 767 031,9065 | 76 767 059 | 80 376 737 | 2 |
| Sum rentefond | | 198 219 104 | 200 834 318 | |

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets observerte markedskurs. For rentepapirer uten observerte markedskurser er effektiv rente beregnet på grunnlag av rentebindingstid og klassifisering av det enkelte papir m.h.t. likviditet og kredittrisiko. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vekter.

Obligasjoner og sertifikater er verdsett til børskurs, offentlig kursliste eller siste kjente omsetningsverdi. Virkelig verdi inkluderer opptjente ikke forfalte renter

| | | |
|---|---------------------|----------------------|
| 2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter | Selskapsportefølje | 200 834 317 |
| 6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter | Kollektivportefølje | 3 153 239 940 |
| Sum | | 3 354 074 257 |

Note 9: Finansielle derivater

Finansielle derivater har vært knyttet til underliggende størrelser som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum). Pensjonskassen har ingen derivater pr. 31.12.2020

Note 10: Valuta

| Omløpsporteføljer | Eiendeler | Gjeld | Nettoposisjon i NOK |
|-------------------------|---------------|-------------|----------------------|
| GBP | 15 775 229 | 0 | 15 775 229 |
| EUR | 33 224 137 | 0 | 33 224 137 |
| USD | 293 254 833 | 0 | 293 254 833 |
| JPY | 19 594 066 | 0 | 19 594 066 |
| NOK | 5 748 402 735 | -67 423 845 | 5 680 978 891 |
| Sum Omløpsmidler | | | 6 042 827 156 |

Note 11: IAS19 – Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelse

| Bevegelser pensjonsforpliktelse (DBO) inkl. AGA | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| DBO ved periodens begynnelse | 2 410 752 | 2 028 357 |
| Årets pensjonsopptjening, Current Service Cost | 792 239 | 321 306 |
| AGA av innbetaling pensjonsmidler | 67 737 | 61 089 |
| Tap på ommåling (gevinst) | 863 420 | 0 |
| DBO ved periodens slutt | 4 134 148 | 2 410 752 |

| Bevegelser pensjonsmidler | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Pensjonsmidler ved periodens begynnelse | 1 375 000 | 890 001 |
| Renteinntekter | 31 625 | 12 859 |
| Administrasjonskostnader | 593 375 | 145 008 |
| Innbetaling inkl. AGA | 0 | 369 333 |
| AGA av innbetaling pensjonsmidler | 0 | -42 200 |
| Pensjonsmidler ved periodens slutt | 2 000 000 | 1 375 000 |

| Avstemming - balanseført pensjonsforpliktelse | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Netto pensjonsforpliktelse-overfinansiert (underfinansiert) *) | -2 134 148 | -2 023 071 |
| Balanseført pensjonsforpliktelse inkl AGA | -2 134 148 | -2 023 071 |
| *) Herav AGA inkludert i DBO: | -194 024 | -194 024 |

| Periodens pensjonskostnader inkl. AGA | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Årets pensjonsopptjening, Service Cost | 685 941 | 690 883 |
| Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene | 47 763 | 29 597 |
| Administrasjonskostnader | 94 647 | 11 607 |
| Resultatført pensjonskostnad | 828 351 | 732 087 |

| Balanseførte pensjonsforpliktelse inkl. AGA | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Balanseført pensjonsforpliktelse (over-) underfinansiering ved periodens begynnelse | 2 023 071 | 1 138 357 |
| Resultatført pensjonskostnad i perioden | 828 351 | 732 087 |
| Innbetaling fra arbeidsgiver | 0 | -369 333 |
| Aktuarielt tap (gevinst) ført mot OCI | -264 284 | 68 970 |
| Øvrige bevegelser i perioden | -452 990 | 452 990 |
| Balanseført pensjonsforpliktelse (over-) underfinansiering ved periodens slutt | 2 134 148 | 2 023 071 |

Beregning er utført av Storebrand Pensjonstjenester AS og det er benyttet økonomiske forutsetninger som anbefalt fra Norsk Regnskapsstiftelse. Beregningen er gjort for de fem personene som er fast ansatt.

Ansatte i Tromsø kommunale pensjonskasse sine pensjonsytelser følger reglene for offentlig tjenestepensjon.

Note 12: Utlån til ansatte

Ingen ansatte har lån i pensjonskassen.

Note 13: Investerings eiendom

Tromsø kommunale pensjonskasse eier tre investerings eiendommer.

Vestregata 9-15 - «Heracleum» (gnr. 200, bnr. 1806 og 1811). Heracleum bo- og servicesenter har 64 leiligheter og er lokalisert i sentrum av Tromsø. I bygget finner du i tillegg til Heracleum seniorsenter med kafé, også frisør, fotpleier og salgsbu. Flere ideelle foreninger har sitt tilholdsted på Heracleum. I kjelleren har Tromsø dagsenter sine lokaler.

Mellomvegen 42 A-B - «Laureng bo- og servicesenter» (gnr. 200, bnr. 815 og 816). Bygningen er beliggende på Sør-Tromsøya mellom LHL (Elisabetsenteret) og Fylkesbygget. Det er nært til daglivarebutikken Spar i Balsfjordgata, Polarmiljøseneteret, Museet og sentrum for øvrig. Gode bussforbindelser til og fra sentrum. Senteret har 32 leiligheter samt kafé og daglig aktivitetstilbud for beboere og hjemmeboende, og dagtilbud for hjemmeboende aldersdemente for område Sør-Tromsøya. Det er tilknyttet frisør og fotterapeut til senteret.

Ringvegen 70 «Slottet» (gnr. 125, bnr. 2) Bydrifts anlegg "Slottet" ligger på Nord-Tromsøya med gode bussforbindelser til og fra sentrum. Bydrift utfører i hovedsak vedlikeholdstjenester innen veier, parker, uteområder ved kommunale bygg, friluftsområder mv. I tillegg til eget mannskap leier Bydrift inn tjenester fra det private markedet. Bydrift påtar seg også en del mindre investeringsprosjekter fra Eiendom, samt tjenester overfor andre kommunale enheter, særlig Vann og Avløp. Forsikringsordning for alle kommunens kjøretøy og administrasjon av omsorgstjenestens biler er også en del av Bydrifts oppgaver som har eget lager og verksted som også yter tjenester til andre enheter.

Som uavhengig takstmann har pensjonskassen engasjert firmaet Troms Takst AS fra Tromsø til å takserer eiendommen til markedsverdi.

| | Vestregata 9-15 «Heracleum» | Mellomvegen 42 A-B «Laureng» | Ringvegen 70 «Slottet» | Sum |
|--|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------|--------------------|
| Inngående balanse | 210 000 000 | 50 000 000 | 88 600 000 | 348 600 000 |
| Justering til virkelig verdi | 7 000 000 | 0 | 1 900 000 | 8 900 000 |
| Utgående balanse | 217 000 000 | 50 000 000 | 90 500 000 | 357 500 000 |
| 2.1.1 Investerings eiendommer Selskapsportefølje | | | | 357 500 000 |
| Sum | | | | 357 500 000 |

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

Nivå 1: grunnlag for virkelig måling er noterte priser (ujusterte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: grunnlag for virkelig verdi måling er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliktelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar kilde).

| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 396 298 367 | 898 244 197 | 608 910 252 | 1 903 452 816 |
| Rentebærende papirer | 0 | 3 354 074 258 | 0 | 3 354 074 258 |
| Utlån og fordringer | 32 436 522 | 0 | 0 | 32 436 522 |
| Sum | 428 734 890 | 4 252 318 454 | 608 910 252 | 5 289 963 596 |

Note 14: Innskutt egenkapital

| Spesifikasjon av innskutt egenkapital | |
|---|--------------------|
| Antall innskuddsbevis | 5 |
| Beløp pr. innskuddsbevis | |
| Innskuddsbevis 1 | 27 000 000 |
| EK overført fra KLP | 475 287 |
| Tinginskudd | 245 000 000 |
| Innskuddsbevis 2 | 10 000 000 |
| Innskuddsbevis 3 | 10 162 991 |
| Innskuddsbevis 4 | 10 517 241 |
| Innskuddsbevis 5 | 10 660 920 |
| Sum innskutt egenkapital pr. 31.12 | 313 816 439 |

Note 15: Kapitalavkastningsrente

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|--------|--------|---------|---------|---------|
| Kapitalavkastningsrente rente etter Dietz formel | 3,73 % | 3,39 % | 1,68 % | 5,32 % | 2,57 % |
| Verdijustert kapitalavkastningsrente | 8,63 % | 9,38 % | -0,98 % | 5,97 % | 4,54 % |
| Kapitalavkastningsrente på selskapsporteføljen | 7,93 % | 2,06 % | 7,51 % | 10,67 % | 20,12 % |

Note 16: Resultatanalyse

| | Premie-betalende | Sum 2020 | Sum 2019 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Avkastningsresultat i kollektivporteføljen | | | |
| Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen | 162 475 135 | 162 475 135 | 140 939 307 |
| Tilført rente | -111 449 611 | -111 449 611 | -100 941 851 |
| Avkastningsresultat | 51 025 524 | 51 025 524 | 39 997 456 |
| Overført til tilleggsavsetninger | 48 773 045 | 48 773 045 | 38 548 598 |
| Sum disponering til forsikringsfond | 0 | 0 | 0 |
| Overført til risikoutjevningfond | 2 252 479 | 2 252 479 | 1 448 858 |
| Sum disponering av avkastningsresultat | 51 025 524 | 51 025 524 | 39 997 456 |
| Risikoresultat | | | |
| Premiebetalende med sparing | 17 999 538 | 17 999 538 | 32 551 210 |
| Reassuranseresultat | -155 000 | -155 000 | -155 000 |
| Risikoresultat | 17 844 538 | 17 844 538 | 32 396 210 |
| Overført til premiefond | 17 844 538 | 17 844 538 | 16 198 107 |
| Overført til risikoutjevningfond | 0 | 0 | 16 198 103 |
| Sum disponering av risikoresultat | 17 844 538 | 17 844 538 | 32 396 210 |
| Administrasjonsresultat | | | |
| Administrasjons- og forvaltningspremie | 25 381 405 | 25 381 405 | 23 126 329 |
| Netto frigjort administrasjonsreserve | 3 935 870 | 3 935 870 | 3 729 912 |
| Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader | -30 213 064 | -30 213 064 | -28 466 915 |
| Administrasjonsresultat | -895 789 | -895 789 | -1 610 675 |
| Teknisk regnskap | | | |
| Avkastningsresultat | 51 025 524 | 51 025 524 | 39 997 456 |
| Risikoresultat | 17 844 538 | 17 844 538 | 32 396 210 |
| Administrasjonsresultat | -895 789 | -895 789 | -1 610 675 |
| Overført til andre forsikringsfond | -66 617 583 | -66 617 583 | -54 746 705 |
| Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer | 18 605 588 | 18 605 588 | 17 326 140 |
| Teknisk regnskap | 19 962 278 | 19 962 278 | 33 362 423 |
| Endring i opptjent egenkapital | | | |
| Resultat av teknisk regnskap | 19 962 278 | 19 962 278 | 7 613 122 |
| Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen | 42 520 207 | 42 520 207 | 35 635 585 |
| Kostnader i ikke-teknisk regnskap | -1 160 781 | -1 160 781 | 1 768 |
| Skattekostnader | -15 376 738 | -15 376 738 | -9 388 828 |
| Andre inntekter og kostnader | 264 284 | 264 284 | |
| Endring i opptjent egenkapital | 46 209 250 | 46 209 250 | 33 861 648 |
| Avstemming av endring i opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital 01.01 | 223 851 711 | 223 851 711 | 162 020 676 |
| Opptjent egenkapital 31.12 | 270 060 961 | 270 060 961 | 195 882 324 |
| Endring i opptjent egenkapital | 46 209 250 | 46 209 250 | 33 861 648 |

Note 17: Antall ansatte

Pensjonskassen har fem ansatte.

Note 18: Godtgjørelse til styret og daglig leder

| | Utbetalt i 2020 |
|------------------------|-----------------|
| Daglig leder | 1 102 882 |
| Styret: | |
| Oddmund Åsen | 174 752 |
| Rolleiv Lind | 99 858 |
| Wenche Øverås | 74 894 |
| Bjørn-Gunnar Jørgensen | 74 894 |
| Fred Magne Johansen | 74 894 |
| Ellen Øseth | 74 894 |
| Kent-Ove Rossvoll | 5 000 |
| Marit Sebulonsen | 74 894 |

Harstad kommunale pensjonskasse dekker 572 646 av kostnadene til daglig leder. Tilsvarende 50% stilling. Pensjonskostnader til egne ansatte. Daglig leder har ikke har avtale om sluttvederlag. Ingen av styrets medlemmer eller daglig leder har lån, forskuddsbetalinger eller sikkerhetsstillelse i pensjonskassen.

Note 19: Tilstrekkelighetstest

Nytt dødelighetsgrunnlag («K2013») er fullt finansiert. For øvrig vurderer aktuar grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter.

Note 20: Gjenforsikring

Pensjonskassen har inngått avtale med Arch Re om katastrofegjenforsikring. Maksgrense er 230 MNOK og pensjonskassens egenandel er 5 MNOK. Ratingen er A+. Gjenforsikringen dekker tidsperioden 01.01.2021 til 31.12.2022 og er betalt med kr 414 000.

Note 21: Forutsetningene for forsikringsforpliktelsene

For dødelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013 med Finanstilsynets minstekrav til marginer. For den premiebetalende porteføljen benyttes egen uføretariff basert på pensjonskassens risikoeksponering og erfaringer, mens for fripolisebestanden benyttes Storebrands «KU» tariff. Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,28 prosent pr. 31.12.2020. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en rente på 2,0 prosent.

Note 22: Endringer i forsikringsforpliktelsene

| | Premie- reserve mv. | Tilleggs- avsetning | Kursregu- leringsfond | Premiefond | Totalt |
|---|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|
| 1. Inngående balanse | 3 928 807 982 | 179 967 918 | 258 692 426 | 190 374 367 | 4 557 842 692 |
| 2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene | | | | | 0 |
| 2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1) | 10 909 067 | 0 | 242 995 693 | 224 101 867 | 478 006 627 |
| 2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1) | 0 | 48 773 045 | 0 | 0 | 48 773 045 |
| 2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2) | 0 | | 0 | 17 844 538 | 17 844 538 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene | 10 909 067 | 48 773 045 | 242 995 693 | 241 946 405 | 544 624 210 |
| 3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene | | | | | |
| 3.1 Overføringer mellom fond | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.2 Overføringer til/frå selskapet | 0 | 392 759 | 0 | 0 | 392 759 |
| Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene | 0 | 392 759 | 0 | 0 | 392 759 |
| 4. Utgående balanse | 3 939 717 049 | 229 133 722 | 501 688 119 | 432 320 772 | 5 102 859 662 |

Note 23: Bestand, antall medlemmer

| | Tromsø kommune | Tromsø Parkering AS | Tromsø Havn | Tromsø kommunale pensjonskasse | Tromsø kirkelige fellesråd | Tromsøbadet |
|----------------------------------|-------------------|------------------------|----------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------|
| Antall aktive medl (ekskl uføre) | 5 703 | 19 | 27 | 5 | 70 | 78 |
| Antall pensjonister | 1 905 | 10 | 18 | 0 | 21 | 0 |
| herav uførepensjonister | 517 | 1 | 3 | 0 | 4 | 0 |
| herav alderspensjonister | 1 219 | 9 | 14 | 0 | 16 | 0 |
| herav ektefellepensjonister | 161 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| herav barnpensjonister | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Antall ikke løpende oppsatte | 15 274 | 18 | 47 | 0 | 193 | 28 |
| Antall løpende oppsatte | 801 | 1 | 1 | 0 | 7 | 0 |
| herav uførepensjonister | 279 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 |
| herav alderspensjonister | 464 | 1 | 1 | 0 | 4 | 0 |
| herav ektefellepensjonister | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| herav barnpensjonister | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum | 23 683 | 48 | 93 | 5 | 291 | 106 |

| | Remiks miljøpark AS | Remiks næring AS | Remiks produksjon AS | Remiks husholdning AS | Totalt |
|----------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|---------------|
| Antall aktive medl (ekskl uføre) | 1 | 4 | 1 | 9 | 5 917 |
| Antall pensjonister | 6 | 4 | 8 | 9 | 1 981 |
| herav uførepensjonister | 4 | 4 | 4 | 3 | 540 |
| herav alderspensjonister | 2 | 0 | 3 | 5 | 1 268 |
| herav ektefellepensjonister | 0 | 0 | 1 | 1 | 165 |
| herav barnpensjonister | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 |
| Antall ikke løpende oppsatte | 42 | 79 | 60 | 96 | 15 837 |
| Antall løpende oppsatte | 1 | 2 | 1 | 1 | 815 |
| herav uførepensjonister | 0 | 1 | 0 | 1 | 284 |
| herav alderspensjonister | 1 | 1 | 0 | 0 | 472 |
| herav ektefellepensjonister | 0 | 0 | 1 | 0 | 30 |
| herav barnpensjonister | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 |
| Sum | 50 | 89 | 70 | 115 | 24 550 |

Note 24: Forsikringsmessige avsetninger

| | Kollektive ordninger | Oppsatte rettigheter | Sum |
|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Premiereserve mv. | 2 520 217 286 | 1 419 499 763 | 3 939 717 049 |
| Tilleggsavsetninger | 229 133 722 | 0 | 229 133 722 |
| Premiefond | 430 298 155 | 0 | 430 298 155 |
| Kursreguleringsfond | 501 688 119 | 0 | 501 688 119 |
| Sum | 3 681 337 282 | 1 419 499 763 | 5 100 837 045 |

Note 25: Premiefond fordelt pr selskap

| Premiefond fordelt per enhet: | Tromsø kommune | Tromsø Parkering AS | Tromsø Havn | Tromsø kommunale pensjonskasse | Tromsø kirkelige fellesråd | Tromsøbadet KF |
|---|----------------|---------------------|-------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|
| Inngående balanse | 166 377 258 | 5 674 451 | 13 890 863 | 219 882 | 331 352 | 72 785 |
| Korrigerende inngående balanse | 8 662 661 | 0 | -8 583 029 | 0 | 85 628 | 6 |
| Innbetalinger | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tilbakeført premiereserve v/ fratredelse | 15 105 907 | 0 | 3 023 | 0 | 0 | 34 872 |
| Tilbakeført premiereserve v/ overgang til ny OFTp | 197 081 285 | 1 109 013 | 1 799 637 | 308 477 | 2 320 420 | 1 446 318 |
| Overføringer fra KLP | 22 186 | 0 | 0 | 0 | 488 070 | 0 |
| Garantert rente | 3 658 068 | 114 343 | 103 609 | 4 430 | 18 056 | 1 886 |
| Uttak fra premiefond | 0 | 0 | 0 | 0 | -861 342 | 0 |
| Resultatfordeling | 17 037 196 | 126 219 | 277 341 | 14 837 | 222 723 | 22 030 |
| Utgående balanse | 407 944 561 | 7 024 027 | 7 491 444 | 547 625 | 2 604 906 | 1 577 896 |

| Premiefond fordelt per enhet: | Remiks miljøpark AS | Remiks næring AS | Remiks produksjon AS | Remiks husholdning AS | Totalt |
|---|---------------------|------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|
| Inngående balanse | 196 889 | 1 339 020 | 25 019 | 2 246 848 | 190 374 367 |
| Korrigerende inngående balanse | -165 257 | -6 | -0 | -1 | 0 |
| Innbetalinger | 23 700 | 0 | 25 018 | 0 | 48 718 |
| Tilbakeført premiereserve v/ fratredelse | 0 | 0 | 0 | 0 | 15 143 802 |
| Tilbakeført premiereserve v/ overgang til ny OFTp | 118 280 | 140 345 | 172 263 | 503 963 | 205 000 000 |
| Overføringer fra KLP | 0 | 0 | 0 | 0 | 510 256 |
| Garantert rente | 20 | 21 891 | 0 | 35 762 | 3 958 065 |
| Uttak fra premiefond | -27 876 | -561 099 | -66 226 | -1 065 046 | -2 581 589 |
| Resultatfordeling | 34 658 | 25 694 | 27 561 | 56 277 | 17 844 536 |
| Utgående balanse | 180 414 | 965 845 | 183 635 | 1 777 803 | 430 298 155 |

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Premiefond | 430 298 155 | 190 374 367 | 147 884 851 | 98 410 191 | 88 570 381 |
| Årets premie (premietilskudd) | 318 827 460 | 388 946 246 | 297 439 234 | 285 492 760 | 332 062 284 |
| Premiefondets størrelse i forhold til årets premie | 1,35 | 0,49 | 0,50 | 0,34 | 0,27 |
| Premiefondet i % av ordinær premie | 135 % | 48,95 % | 49,72 % | 34,47 % | 26,67 % |

| Premiefondets anvendelse de siste 5 år | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Inngående balanse | 190 374 367 | 147 884 851 | 98 410 191 | 88 570 381 | 17 826 691 |
| Sum premie | -318 827 460 | -388 946 246 | -297 439 224 | -285 492 761 | -332 062 284 |
| Innbetalt til premiefond/ belastet premiefond | 316 294 587 | 403 275 333 | 295 421 893 | 285 502 252 | 332 062 284 |
| Tilflytting/Fraflytting | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tilbakeført premie | 0 | 0 | 0 | 0 | 61 494 |
| Overføringer fra KLP | 510 256 | 0 | 6 484 783 | 0 | 0 |
| Overføringer fra DNB | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 022 903 |
| Tilbakeført premiereserve v/fratredelse | 15 143 802 | 8 907 559 | 7 848 898 | 7 011 479 | 44 941 692 |
| Tilbakeført premiereserve v/overgang til ny OFTp | 205 000 000 | | | | |
| Garantert rente | 3 958 065 | 3 054 762 | 2 111 169 | 1 825 400 | 380 131 |
| Premiefritak for "gamle" uføre | 0 | 0 | 0 | 0 | -16 625 683 |
| Premiefritak | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 625 683 |
| Fordring knyttet til premieinntekten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultatdisponering (til/fra fond) | 17 844 538 | 16 198 108 | 35 047 146 | 993 440 | 23 337 471 |
| Utgående balanse | 430 298 155 | 190 374 367 | 147 884 856 | 98 410 191 | 88 570 381 |

Note 26: Forfalte premier

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Terminpremie 01.01 | 195 785 934 | 158 609 215 | 149 355 779 | 133 281 555 | 132 111 098 |
| Premie for inn og utmeldinger | 0 | 26 833 444 | 22 426 168 | 14 450 855 | 10 106 715 |
| Terminpremie lønnsendring | -728 864 | 6 171 204 | 3 131 511 | 5 066 702 | 4 299 112 |
| Engangspremie lønnsregulering | 6 188 461 | 59 303 940 | 24 031 277 | 58 380 680 | 31 061 475 |
| Øvrig engangspremie aktive | 0 | 5 151 875 | 1 677 233 | 9 969 913 | 17 911 473 |
| Engangspremie for regulering av løpende pensjoner | 38 411 659 | 45 908 963 | 48 653 893 | 12 353 256 | 35 744 199 |
| Engangspremie for regulering av oppsatte rettigheter | 0 | 23 165 693 | 25 108 682 | 6 912 693 | 17 584 852 |
| Premie for bruttogaranti | 26 493 964 | 12 767 474 | -14 548 740 | 17 705 194 | 43 602 216 |
| Engangspremie for AFP 65-67 | 19 218 358 | 18 670 648 | 17 685 466 | 12 621 651 | 7 890 147 |
| Administrasjonspremie | 12 436 065 | 11 302 577 | 4 552 690 | 4 307 463 | 3 888 869 |
| Premie for kapitalforvaltning | 12 945 340 | 11 823 751 | 3 643 709 | 3 283 475 | 3 009 539 |
| Premie for rentegaranti | 4 573 806 | 3 955 440 | 7 517 751 | 6 566 950 | 6 019 078 |
| Fortjenestemargin | 14 031 782 | 13 370 701 | 9 909 836 | 8 014 377 | 7 828 316 |
| Tilbakeført premier | -10 529 046 | -8 088 685 | -5 706 026 | -7 422 003 | -5 620 489 |
| Premiefritak | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 625 683 |
| Sum | 318 827 460 | 388 946 246 | 297 439 229 | 285 492 761 | 332 062 284 |

Note 27: Solvensmargin

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Solvensmarginkrav | | |
| Kollektiv tjenestepensjon | 153 669 057 | 154 263 765 |
| Etterlattepensjon | 7 949 217 | 7 462 291 |
| Uføre pensjon og premiefritak | 5 674 260 | 5 561 792 |
| Sum solvensmarginkrav | 167 292 533 | 167 287 847 |
| Ansvarlig kapital | | |
| Innskutt egenkapital | 313 816 439 | 303 155 519 |
| Opptjent egenkapital | 207 420 308 | 163 463 537 |
| Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje | -2 165 214 | -577 438 |
| Kjernekapital | 519 071 534 | 466 041 618 |
| Sum netto ansvarlig kapital | 519 071 534 | 466 041 618 |
| <i>Beløp i 1000 kr</i> | 2020 | 2019 |
| Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket | 519 071 534 | 466 041 618 |
| Tilleggsavsetninger (50 %) | 114 566 861 | 89 983 959 |
| Risikoutjevningfond (50 %) | 31 320 327 | 30 194 087 |
| Solvensmarginkapital | 664 958 721 | 586 219 664 |
| Overskudd solvensmarginkapital | 497 666 188 | 418 931 816 |
| Kapital i prosent av krav | 397,5 % | 350,4 % |

Note 28: Type pensjonsordning

Pensjonskassen ble etablert 1. oktober 2014. Ordningen til Tromsø kommune, Tromsø Parkering og Tromsø Havn er flyttet fra DnB til pensjonskassen. I 2018 ble følgende foretak flyttet til pensjonskassen: Tromsø Kirkelige Fellesråd, Remiks Husholdning AS, Remiks Miljøpark, Remiks Produksjon og Remiks Næring.

Note 29: Beskrivelse av pensjonsytelsene

Pensjonsordningen er en offentlig kollektiv pensjonsordning som følger forsikringsvilkårene og vedtekter for offentlige tjenstepensjonsordninger (TPO) avtalt i hovedtariffavtalen i kommunal sektor.

Navn på arbeidsgiverne: Tromsø kommune, Tromsø Parkering AS, Tromsø Havn KF, Tromsøbadet, Tromsø kommunale pensjonskasse, Tromsø Kirkelige Fellesråd, Remiks Husholdning AS, Remiks Miljøpark, Remiks Produksjon og Remiks Næring.

Note 30: Transaksjoner med nærstående parter

| Innbetalinger: | Administrasjonskostn. | Premie | EK-innskudd | Husleie |
|--------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|------------|
| Tromsø Kommune | 1 651 589 | 305 940 063 | 10 660 920 | 41 912 782 |
| Tromsø Parkering | 9 293 | 1 836 481 | 0 | 0 |
| Tromsø Havn | 15 082 | 2 920 573 | 0 | 0 |
| Tromsø Kommunale pensjonskasse | 2 366 | 465 448 | 0 | 0 |
| Tromsø Kirkelige Fellesråd | 19 445 | 3 131 087 | 0 | 0 |
| Tromsøbadet | 12 120 | 1 906 283 | 0 | 0 |
| Remiks Miljøpark | 991 | 461 361 | 0 | 0 |
| Remiks Næring | 4 223 | 417 838 | 0 | 0 |
| Remiks Produksjon | 1 443 | 458 540 | 0 | 0 |
| Remiks Husholdning | 4 223 | 902 669 | 0 | 0 |

| Utbetalinger: | Driftskostnader | Eiendomsavgift |
|----------------|-----------------|----------------|
| Tromsø Kommune | 856 171 | 345 616 |
| Remiks Næring | 283 387 | 0 |

Note 31: Utbetalte pensjoner

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Uførepensjon | 28 706 037 | 28 743 974 | 27 773 681 | 28 822 249 | 29 162 534 |
| Premiefritagelse netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 625 683 |
| Tilbakeført premie | 0 | 0 | 0 | 0 | 61 494 |
| Alderspensjon | 84 870 446 | 80 803 784 | 76 602 140 | 66 888 617 | 61 526 708 |
| Etterlattepensjon | 8 199 073 | 7 185 169 | 6 574 288 | 6 593 686 | 6 558 311 |
| Barnpensjon | 754 541 | 983 659 | 993 795 | 1 126 744 | 1 044 797 |
| Mottatte refusjonspenger | -16 878 982 | -17 554 813 | -15 027 459 | -12 373 196 | -14 794 199 |
| AFP | 14 923 193 | 15 316 989 | 12 285 086 | 7 642 071 | 8 048 507 |
| Utbetalte refusjonspenger | 10 621 355 | 8 851 627 | 7 654 737 | 5 103 870 | 4 443 935 |
| Sum | 131 195 663 | 124 330 388 | 116 856 268 | 103 804 041 | 112 677 770 |

Note 32: Stresstest

For å investere i aksjer og obligasjoner er det påkrevet at pensjonskassen er i besittelse av finansiell bufferkapital for å motstå store markedssvingninger. Bufferkapitalen basert på stresstest 1 pr. 31.12 består av følgende elementer:

| | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| Samlet kapitalkrav for markedsrisiko | 1 010 281 770 | 856 961 752 |
| Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko | 235 158 323 | 235 766 421 |
| Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko | 1 236 273 | 9 673 931 |
| Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt | 1 246 676 365 | 1 102 402 104 |
| Samlet tapspotensial før operasjonell risiko | 1 093 402 101 | 946 768 042 |
| Operasjonell risiko | 21 656 329 | 19 174 194 |
| Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt | -167 258 764 | -144 891 335 |
| Samlet risiko | 947 799 665 | 821 050 901 |
| Pensjonskassens soliditetssituasjon viser pr 31.12 | | |
| Ansvarlig kapital/Bufferkapital | 1 481 833 882 | 1 155 471 547 |
| Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital | 534 034 216 | 334 420 646 |
| Solvenskapaldekning/Bufferkapitalutnyttelse | 156 % | 141 % |

Aktuar og revisjonsberetning



AKTUARBERETNING FOR 2020 FOR TROMSØ KOMMUNALE PENSJONSKASSE

Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS er ansvarshavende aktuar for Tromsø kommunale pensjonskasse. Som pensjonskassens ansvarshavende aktuar sørger Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Etter vår vurdering er dette forholdet i samsvar med lov og forskrifter, og pensjonskassen oppfyller gjeldende krav til avsetninger. Fordelingen i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-13 (Tilordning av avkastning, overskudd) og § 3-14 (Overskudd på risikoresultatet) er vurdert å være i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-18 (Anvendelse av overskudd tilordnet kontraktene).

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

Forsikringsteknisk resultat og dets anvendelse fordelte seg slik i 2020:

| «Område» | Resultat | Resultat anvendt til | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | | Styrking av premiereserve | Tilleggsavsetning | Risikoutjevning-fond | Premiefond | Opptjent egenkapital |
| Administrasjonsresultat | -895 788 | - | - | - | - | -895 788 |
| Risikoresultat | 17 844 538 | - | - | - | 17844538,02 | - |
| Avkastningsresultat | 51 025 524 | - | - | 2 252 479 | | 48 773 045 |
| Rentegarantipremie og fortjeneste | 18 605 588 | | - | - | - | 18 605 588 |
| Til sammen | 86 579 862 | - | - | 2 252 479 | 17 844 538 | 66 482 845 |

Gjennomsnittlig grunnlagsrente er 2,28 %. Gjeldende beregningsrente for premie er 2,0 %. Solvenskapitaldekningsprosent er 156 med og uten overgangsregler.

Merknader: I forbindelse med overgang til OFTp er det beregnet en nedgang i premiereserve på 228,1 mill. kr. . Av dette beløpet er det frigjort 205 millioner til premiefond, i henhold til brev fra Finanstilsynet av 2. september 2020. Med hjemmel i Forskrift om pensjonsforetak, kapittel 6, er det innenfor aktuarens ansvarsområde å sørge for at pensjonskassens virksomhet til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Det er noe usikkerhet knyttet med endelig effekt av overgang til ny OFTp. Det kan forekomme at det er nødvendig med en økning i premiereserve forekommer når alle elementene i reformen er kjent, og implementert i forsikringssystemet. Det er derfor holdt tilbake et beløp på 23,1 mill. På slutten av 2021 skal aktuaren vurdere om dette beløpet kan frigjøres eller om det er grunn til å fremdeles holde tilbake.

Oslo, mars 2021
 Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS
 Et selskap i Gabler konsernet



Isabelle Graasvoll
 Aktuar



Til styret i Tromsø Kommunale Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Tromsø Kommunale Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 23. mars 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)