



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

|                      |                                      |
|----------------------|--------------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 940 040 906                          |
| Organisasjonsform:   | Pensjonskasse                        |
| Foretaksnavn:        | HAUGESUND KOMMUNALE<br>PENSJONSKASSE |
| Forretningsadresse:  | Skåregata 103<br>5528 HAUGESUND      |

### Regnskapsår

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|-------------------------|-------------------------|

### Konsern

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| Morselskap i konsern: | Nei |
|-----------------------|-----|

### Regnskapsregler

|  |                                    |
|--|------------------------------------|
| Regler for små foretak benyttet:                           | Nei                                |
| Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: | Regnskapslovens alminnelige regler |

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

|  |              |
|--|--------------|
| Bekreftet av representant for selskapet: | Monica Skaar |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet:  | 25.03.2021   |

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 04.08.2022



## Resultatregnskap

| Beløp i: NOK  | Note | 2020                | 2019                |
|---|------|---------------------|---------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP</b>  |      |                     |                     |
| <b>Premieinntekter</b>  |      |                     |                     |
| Forfalte premier, brutto  | 1    | 127 910 289         | 166 557 884         |
| Avgitte gjenforsikringspremier  |      | -51 000             | -51 000             |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>   |      | <b>127 859 289</b>  | <b>166 506 884</b>  |
| <b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                               |      |                     |                     |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler   | 2    | 35 080 339          | 38 009 079          |
| Netto driftsinntekt fra eiendom   | 12   | 12 441 952          | 11 857 134          |
| Verdiendringer på investeringer   | 3    | 165 747 882         | 169 945 078         |
| Realisert gevinst og tap på investeringer   | 4    | 9 861 128           | 25 341 884          |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                           |      | <b>223 131 301</b>  | <b>245 153 175</b>  |
| <b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>                            |      |                     |                     |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>                        |      | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter  |      | 485 074             | 641 070             |
| <b>Pensjoner m.v.</b>   |      |                     |                     |
| Brutto utbetalte pensjoner  | 5    | -78 779 242         | -73 052 355         |
| <b>Utbetalte pensjoner m.v.</b>   |      | <b>-78 779 242</b>  | <b>-73 052 355</b>  |
| <b>Endring i erstatningsavsetninger</b>   |      | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>Sum pensjoner m.v.</b>   |      | <b>-78 779 242</b>  | <b>-73 052 355</b>  |
| <b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse</b>     |      |                     |                     |
| <b>Endring i premierreserve m.v, brutto.</b>  | 6    | <b>70 328 988</b>   | <b>-130 697 580</b> |
| <b>Endring i premierreserve m.v.</b>  |      | <b>70 328 988</b>   | <b>-130 697 580</b> |
| Endring i tilleggsavsetninger   | 6    | -14 152 673         | -10 000 000         |
| Endring i kursreguleringsfond   | 3    | -148 808 150        | -165 806 977        |
| Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.                  | 6    | -160 068 537        | -412 999            |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse</b> |      | <b>-252 700 372</b> | <b>-306 917 556</b> |



## Resultatregnskap

| Beløp i: NOK  | Note | 2020               | 2019               |
|---|------|--------------------|--------------------|
| <b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>     |      |                    |                    |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b> |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>                |      |                    |                    |
| Overskudd på avkastningsresultatet  | 6    | -12 500 000        | -17 380 580        |
| Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene   | 6    | 0                  | -349 036           |
| <b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>            |      | <b>-12 500 000</b> | <b>-17 729 616</b> |
| <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>   |      |                    |                    |
| Forvaltningskostnader   | 10   | -442 634           | -674 512           |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader   | 10   | -9 200 584         | -9 690 286         |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>   |      | <b>-9 643 218</b>  | <b>-10 364 798</b> |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>   |      | <b>-2 147 168</b>  | <b>4 236 804</b>   |
| <b>RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>   |      |                    |                    |
| <b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                                  |      |                    |                    |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler   | 2    | 3 231 146          | 3 324 094          |
| Netto driftsinntekt fra eiendom   | 12   | 1 145 991          | 1 036 969          |
| Verdiendringer på investeringer   | 3    | 17 725 952         | 15 081 092         |
| <b>Realisert gevinst og tap på investeringer</b>  | 4    | <b>908 279</b>     | <b>2 216 281</b>   |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                              |      | <b>23 011 368</b>  | <b>21 658 436</b>  |
| <b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>                 |      |                    |                    |
| Forvaltningskostnader   | 10   | 61 994             | 19 409             |
| <b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>  |      | <b>23 073 362</b>  | <b>21 677 845</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnader</b>   |      | <b>20 926 194</b>  | <b>25 914 649</b>  |
| <b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>  |      | <b>20 926 194</b>  | <b>25 914 649</b>  |
| <b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>                 |      |                    |                    |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger                                   | 18   | -1 731 328         | 1 283 421          |



## Resultatregnskap

| <b>Beløp i: NOK</b> | <b>Note</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| TOTALRESULTAT       |             | 19 194 866  | 27 198 070  |



## Balanse

| Beløp i: NOK  | Note | 2020               | 2019               |
|---|------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>  |      |                    |                    |
| <b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>                                  |      |                    |                    |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>   |      |                    |                    |
| Investeringseiendommer  | 12   | 21 110 856         | 14 597 513         |
| <b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>                              |      | <b>21 110 856</b>  | <b>14 597 513</b>  |
| <b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b> |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Investeringer som holdes til forfall                                    |      | 0                  | 680 721            |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>              |      | <b>0</b>           | <b>680 721</b>     |
|   |      |                    |                    |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)               | 13   | 119 164 508        | 80 411 769         |
| Rentebærende verdipapirer   | 14   | 138 875 439        | 94 663 547         |
| Utlån og fordringer   | 16   | 4 273              | 12 090             |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>               |      | <b>258 044 220</b> | <b>175 087 406</b> |
|   |      |                    |                    |
| <b>Sum investeringer</b>  |      | <b>279 155 076</b> | <b>190 365 640</b> |
|   |      |                    |                    |
| <b>Fordringer</b>   |      |                    |                    |
| Andre fordringer  | 15   | 680 524            | 140 741            |
| <b>Sum fordringer</b>   |      | <b>680 524</b>     | <b>140 741</b>     |
|   |      |                    |                    |
| <b>Andre eiendeler</b>  |      |                    |                    |
| Kasse, bank   | 16   | 3 655 854          | 56 160 747         |
| Andre eiendeler betegnet etter sin art                                  | 11   | 0                  | 341 282            |
| <b>Sum andre eiendeler</b>  |      | <b>3 655 854</b>   | <b>56 502 029</b>  |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter         |      | 1 973 509          | 1 915 104          |
| <b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>                              |      | <b>285 464 963</b> | <b>248 923 514</b> |
|   |      |                    |                    |
| <b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>                                    |      |                    |                    |
| <b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>                             |      |                    |                    |
| Investeringseiendommer  | 12   | 214 389 144        | 202 402 487        |
| <b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>                              |      | <b>214 389 144</b> | <b>202 402 487</b> |
| <b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b> |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Investeringer som holdes til forfall                                    |      | 0                  | 9 438 567          |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>              |      | <b>0</b>           | <b>9 438 567</b>   |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)               | 13   | 1 210 163 009      | 1 114 953 074      |
| Rentebærende verdipapirer   | 14   | 1 410 335 357      | 1 312 561 766      |



### Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>   | <b>Note</b> | <b>2020</b>          | <b>2019</b>          |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| Utlån og fordringer   | 16          | 6 954 378            | 167 635              |
| Andre finansielle eiendeler   | 16          | 37 126 654           | 0                    |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>               |             | <b>2 664 579 398</b> | <b>2 427 682 475</b> |
| <b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>                         |             | <b>2 878 968 542</b> | <b>2 639 523 529</b> |
| <b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                      |             |                      |                      |
| <b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>                              |             | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b> |             | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>              |             | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>               |             | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                  |             | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>Sum eiendeler i kundeporteføljen</b>                                 |             | <b>2 878 968 542</b> | <b>2 639 523 529</b> |
| <b>SUM EIENDELER</b>  |             | <b>3 164 433 505</b> | <b>2 888 447 043</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>                           |             |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>   |             |                      |                      |
| Innskutt egenkapital  | 18          | 149 287 057          | 137 376 673          |
| <b>Opptjent egenkapital</b>   |             |                      |                      |
| Risikoutjevningfond   | 6           | 10 734 674           | 15 484 533           |
| Annen opptjent egenkapital  | 18          | 128 483 452          | 104 538 728          |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>   |             | <b>139 218 126</b>   | <b>120 023 261</b>   |
| <b>Sum egenkapital</b>  |             | <b>288 505 183</b>   | <b>257 399 934</b>   |
| <b>Ansvarlig lånekapital m.v.</b>                                       |             |                      |                      |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital m.v.</b>                                   |             | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>      |             |                      |                      |
| Premiereserve m.v.  | 6           | 2 007 997 837        | 2 078 326 825        |
| Tilleggsavsetninger   | 6           | 191 393 242          | 177 240 569          |
| Kursreguleringsfond   | 3           | 495 856 762          | 347 048 612          |
| Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner           | 6           | 172 986 077          | 21 422 991           |



### Balanse

| Beløp i: NOK   | Note | 2020                 | 2019                 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| m.v.   |      |                      |                      |
| <b>Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b> |      | <b>2 868 233 918</b> | <b>2 624 038 997</b> |
| <b>Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>      |      |                      |                      |
| <b>Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>  |      | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>Avsetninger for forpliktelser</b>                                   |      |                      |                      |
| Pensjonsforpliktelser o.l.   | 11   | 1 422 204            | 0                    |
| <b>Forpliktelser ved skatt</b>   |      | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| Andre avsetninger for forpliktelser                                    | 17   | 3 688 328            | 3 656 655            |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>                               |      | <b>5 110 532</b>     | <b>3 656 655</b>     |
| <b>Forpliktelser</b>   |      |                      |                      |
| Andre forpliktelser  | 17   | 473 509              | 1 290 143            |
| <b>Sum forpliktelser</b>   |      | <b>473 509</b>       | <b>1 290 143</b>     |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter                 |      | 2 110 361            | 2 061 314            |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>                                |      | <b>3 164 433 503</b> | <b>2 888 447 043</b> |



## Haugesund Kommunale Pensjonskasse

### KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Innbetalte premier  
Utbetalt gjenforsikring  
Utbetalte pensjoner  
Netto innbetaling/utbetaling refusjoner  
Innbetalinger vedrørende driften  
Innbetalinger av renter og utbytte  
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene  
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig  
**Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)**

Realisert gevinst ved salg av investeringer  
Realisert tap ved salg av investeringer  
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer  
Konsernbidrag  
**Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)**

Innbetaling av kjernekapital  
**Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)**

**Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)**

**Likviditetsbeholdning pr. 01.01**

**Likviditetsbeholdning pr. 31.12**

Bundne skattetrekksmidler



| 2020               | 2019                |
|--------------------|---------------------|
| 106 903 141        | 136 488 517         |
| -51 000            | -51 000             |
| -90 017 469        | -72 345 674         |
| 3 998 007          | 5 181 702           |
| 16 484 028         | 15 460 429          |
| 38 311 485         | 39 418 071          |
| -2 896 085         | -5 001 801          |
| -10 458 015        | -8 840 296          |
| <b>62 276 112</b>  | <b>110 309 948</b>  |
| 10 769 407         | 39 066 503          |
| 0                  | -2 089 218          |
| -100 466 204       | -139 447 770        |
| <b>-89 696 797</b> | <b>-102 470 485</b> |
| 11 910 384         | 11 179 216          |
| <b>11 910 384</b>  | <b>11 179 216</b>   |
| -15 510 301        | 19 018 679          |
| <b>56 307 178</b>  | <b>37 288 499</b>   |
| <b>40 796 877</b>  | <b>56 307 178</b>   |
| 2 433 207          | 2 406 942           |



Regnskap 2020 til s  
Regnskap 2020 til s  
Regnskap 2020 til s  
Regnskap 2020 til s  
Regnskap 2020 til s

#### Signers:

| <i>Name</i>                | <i>Method</i> | <i>Date</i>      |
|----------------------------|---------------|------------------|
| Øveraas, Johanne Halvorsen | BANKID        | 2021-03-25 19:54 |
| Lie, Øyvind                | BANKID_MOBILE | 2021-03-25 12:50 |
| Alne, Johannes             | BANKID        | 2021-03-25 13:07 |
| Stødle, Gisle              | BANKID        | 2021-03-25 12:56 |
| Rossehaug, Anne Britt      | BANKID_MOBILE | 2021-03-25 12:45 |

#### This document package contains:

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



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

**Document ID:**  
6c1b55cd-80b3-41f9-a62b-c06b8500d53d

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



## Balanse pr 31.12.2020

Tall i hele kroner



| Eiendeler i selskapsporteføljen  | Note | 2020                 | 2019                 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| <b>2. Investeringer</b>  |      |                      |                      |
| 2.1.1 Investeringseiendommer   | 12   | 21 110 856           | 14 597 513           |
| 2.3.1 Investeringer som holdes til forfall                                 |      | 0                    | 680 721              |
| 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)            | 13   | 119 164 508          | 80 411 769           |
| 2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning               | 14   | 138 875 439          | 94 663 547           |
| 2.4.3 Utlån og fordringer  | 16   | 4 273                | 12 090               |
| <i>Sum Investeringer</i>   |      | <b>279 155 075</b>   | <b>190 365 640</b>   |
| <b>3. Fordringer</b>   |      |                      |                      |
| 3.2 Andre fordringer   | 15   | 680 524              | 140 741              |
| <i>Sum Fordringer</i>  |      | <b>680 524</b>       | <b>140 741</b>       |
| <b>4. Andre eiendeler</b>  |      |                      |                      |
| 4.1 Anlegg og utstyr   |      | 0                    | 0                    |
| 4.2 Kasse, bank  | 16   | 3 655 854            | 56 160 747           |
| 4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art                                 | 11   | 0                    | 341 282              |
| <i>Sum Andre eiendeler</i>   |      | <b>3 655 854</b>     | <b>56 502 029</b>    |
| <b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>  |      |                      |                      |
| 5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter         |      | 1 973 509            | 1 915 104            |
| <i>Sum Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</i> |      | <b>1 973 509</b>     | <b>1 915 104</b>     |
| <b>Sum Eiendeler i selskapsporteføljen</b>                                 |      | <b>285 464 961</b>   | <b>248 923 513</b>   |
| <b>Eiendeler i kundeporteføljene</b>                                       |      |                      |                      |
|  | Note | 2020                 | 2019                 |
| <b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>                             |      |                      |                      |
| 6.1.1 Investeringseiendommer   | 12   | 214 389 144          | 202 402 487          |
| 6.3.1 Investeringer som holdes til forfall                                 |      | 0                    | 9 438 567            |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)            | 13   | 1 210 163 009        | 1 114 953 074        |
| 6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning               | 14   | 1 410 335 357        | 1 312 561 766        |
| 6.4.3 Utlån og fordringer  | 16   | 6 954 378            | 167 635              |
| 6.4.5 Andre finansielle eiendeler  |      | 37 126 654           | 0                    |
| <i>Sum Investeringer i kollektivporteføljen</i>                            |      | <b>2 878 968 541</b> | <b>2 639 523 529</b> |
| <b>Sum Eiendeler i kundeporteføljene</b>                                   |      | <b>2 878 968 541</b> | <b>2 639 523 529</b> |
| <b>Sum Eiendeler</b>   |      | <b>3 164 433 502</b> | <b>2 888 447 043</b> |

Document ID:  
6c1b55cd-80b3-41f9-a62b-c06b8500d53d



## Balanse pr 31.12.2020

Tall i hele kroner



| Egenkapital og forpliktelseser   | Note | 2020                 | 2019                 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| <b>10. Innskutt egenkapital</b>  |      |                      |                      |
| 10. Innskutt egenkapital   | 18   | 149 287 057          | 137 376 673          |
| <i>Sum Innskutt egenkapital</i>  |      | <b>149 287 057</b>   | <b>137 376 673</b>   |
| <b>11. Opptjent egenkapital</b>  |      |                      |                      |
| 11.1 Risikoutjevningfond   | 6    | 10 734 674           | 15 484 533           |
| 11.2 Annen opptjent egenkapital  | 18   | 128 483 452          | 104 538 728          |
| <i>Sum Opptjent egenkapital</i>  |      | <b>139 218 126</b>   | <b>120 023 261</b>   |
| <b>13. Forsikringsforpliktelseser - kontraktsfastsatte forpliktelseser</b> |      |                      |                      |
| 13.1 Premiereserve   | 6    | 2 007 997 837        | 2 078 326 825        |
| 13.2 Tilleggsavsetninger   | 6    | 191 393 242          | 177 240 569          |
| 13.3 Kursreguleringsfond   | 3    | 495 856 762          | 347 048 612          |
| 13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.     | 6    | 172 986 077          | 21 422 991           |
| <i>Sum Forsikringsforpliktelseser - kontraktsfastsatte forpliktelseser</i> |      | <b>2 868 233 918</b> | <b>2 624 038 997</b> |
| <b>15. Avsetninger for forpliktelseser</b>                                 |      |                      |                      |
| 15.1 Pensjonsforpliktelseser o.l.  | 11   | 1 422 204            | 0                    |
| 15.3 Andre avsetninger for forpliktelseser                                 | 17   | 3 688 328            | 3 656 655            |
| <i>Sum Avsetninger for forpliktelseser</i>                                 |      | <b>5 110 532</b>     | <b>3 656 655</b>     |
| <b>16. Forpliktelseser</b>   |      |                      |                      |
| 16.3 Andre forpliktelseser   | 17   | 473 509              | 1 290 143            |
| <i>Sum Forpliktelseser</i>   |      | <b>473 509</b>       | <b>1 290 143</b>     |
| <b>17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>          |      |                      |                      |
| 17. Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter                |      | 2 110 361            | 2 061 314            |
| <i>Sum Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</i>          |      | <b>2 110 361</b>     | <b>2 061 314</b>     |
| <b>Sum Egenkapital og forpliktelseser</b>                                  |      | <b>3 164 433 502</b> | <b>2 888 447 043</b> |

Haugesund, 25.03.2021

Johanne H. Øveraas  
*Styreleder*

Øyvind Lie  
*Nestleder*

Johannes Alne  
*Styremedlem*

Gisle Stødle  
*Styremedlem*

Anne Britt Rossehaug  
*Styremedlem*

Document ID:  
6c1b55cd-80b3-41f9-a62b-c06b8500d53d



## Resultatregnskap - 4. kvartal



| Teknisk regnskap  |  | Note | 2020                | 2019                |
|---|--|------|---------------------|---------------------|
| <b>1. Premieinntekter</b>   |  |      |                     |                     |
| 1.1   | Forfalte premier, brutto   | 1    | 127 910 289         | 166 557 884         |
| 1.2   | - Avgitte gjenforsikringspremier   |      | -51 000             | -51 000             |
|   | <i>Sum Premieinntekter</i>   |      | <b>127 859 289</b>  | <b>166 506 884</b>  |
| <b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                              |  |      |                     |                     |
| 2.2   | Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler   | 2    | 35 080 339          | 38 009 079          |
| 2.3   | Netto driftsinntekt fra eiendom  | 12   | 12 441 952          | 11 857 134          |
| 2.4   | Verdiendringer på investeringer  | 3    | 165 747 882         | 169 945 078         |
| 2.5   | Realisert gevinst og tap på investeringer  | 4    | 9 861 128           | 25 341 884          |
|   | <i>Sum Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</i>                              |      | <b>223 131 300</b>  | <b>245 153 176</b>  |
| <b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>  |  |      | <b>485 074</b>      | <b>641 070</b>      |
| <b>5. Pensjoner</b>   |  | 5    | <b>-78 779 242</b>  | <b>-73 052 355</b>  |
| <b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b> |  |      |                     |                     |
| 6.1.1   | Til (fra) premiereserve, brutto  | 6    | 70 328 988          | -130 697 580        |
| 6.2   | Endring i tilleggsavsetninger  | 6    | -14 152 673         | -10 000 000         |
| 6.3   | Endring i kursreguleringsfond  | 3    | -148 808 150        | -165 806 977        |
| 6.4   | Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond                             | 6    | -160 068 537        | -412 999            |
|   | <i>Sum Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</i> |      | <b>-252 700 372</b> | <b>-306 917 556</b> |
| <b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>            |  |      |                     |                     |
| 8.1   | Overskudd på avkastningsresultatet   | 6    | -12 500 000         | -17 380 580         |
| 8.2   | Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene  | 6    | 0                   | -349 036            |
|   | <i>Sum Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</i>            |      | <b>-12 500 000</b>  | <b>-17 729 616</b>  |
| <b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>  |  |      |                     |                     |
| 9.1   | Forvaltningskostnader  | 10   | -442 634            | -674 512            |
| 9.2   | Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader  | 10   | -9 200 584          | -9 690 286          |
|   | <i>Sum Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>  |      | <b>-9 643 218</b>   | <b>-10 364 797</b>  |
| <b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>   |  |      | <b>-2 147 168</b>   | <b>4 236 806</b>    |



## Resultatregnskap - 4. kvartal



| Ikke-teknisk regnskap   | Note | 2020              | 2019              |
|---|------|-------------------|-------------------|
| <b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                  |      |                   |                   |
| 12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                           | 2    | 3 231 146         | 3 324 094         |
| 12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom  | 12   | 1 145 991         | 1 036 969         |
| 12.4 Verdiendringer på investeringer  | 3    | 17 725 952        | 15 081 092        |
| 12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer                                      | 4    | 908 279           | 2 216 281         |
| <i>Sum Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</i>                  |      | <b>23 011 368</b> | <b>21 658 436</b> |
| <b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b> |      |                   |                   |
| 14.1 Forvaltningskostnader  | 10   | 61 994            | 19 409            |
| <i>Sum Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</i> |      | <b>61 994</b>     | <b>19 409</b>     |
| <b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>  |      | <b>23 073 362</b> | <b>21 677 845</b> |
| <b>16. Resultat før skattekostnad</b>   |      | <b>20 926 193</b> | <b>25 914 651</b> |
| <b>18. Resultat før andre resultatkomponenter</b>                                   |      | <b>20 926 193</b> | <b>25 914 651</b> |
| <b>19. Andre resultatkomponenter</b>  |      |                   |                   |
| 19.1.2 Estimaterendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger              | 18   | -1 731 328        | 1 283 421         |
| <i>Sum Andre resultatkomponenter</i>  |      | <b>-1 731 328</b> | <b>1 283 421</b>  |
| <b>20. TOTALRESULTAT</b>  |      | <b>19 194 865</b> | <b>27 198 072</b> |
| Overført til (-)/Fra(+) risikoutjevningfondet                                       | 6    | -5 296 463        | 0                 |
| Avkastningsresultat til risikoutjevningfondet                                       | 6    | 546 604           | 543 841           |
| Overført til (-)/Fra(+) annen opptjent egenkapital                                  | 18   | 23 944 724        | 26 654 231        |



## NOTER - 2020

### NOTE 0 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2020 er avlagt i henhold til Lov om årsregnskap (regnskapsloven) og Forskrift av 20.12.2011 om årsregnskap for pensjonsforetak. Standarder for god regnskapspraksis er lagt til grunn.

#### Vesentlige regnskapsprinsipper

##### *Inndeling av resultatregnskapet*

Resultatregnskapet består av teknisk regnskap og ikke-teknisk regnskap. Teknisk regnskap er inntekter og utgifter tilknyttet eiendeler som inngår i kollektivporteføljen og driftskostnader fra forsikringsdriften. Ikke-teknisk regnskap er inntekter og utgifter fra eiendeler i selskapsporteføljen og driftskostnader for pensjonskassen.

##### *Inndeling av balansen*

For å skille mellom kundenes og selskapets midler splittes balansen i en portefølje som tilhører kundene - kollektivporteføljen - og en portefølje som er selskapets eiendeler - selskapsporteføljen. HKP forvalter de to porteføljene felles, og fordeler verdiene i porteføljene imellom etter en algoritme som består av pensjonskassens egenkapital og forsikringstekniske avsetninger før årsoppgjørs-disposisjonene.

Etter forsikringsvirksomhetsloven skal kollektivporteføljen bestå av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene til dekning av kontraktsforpliktelse og risikoutjevningssondet. Kollektivporteføljen utgjør 91,04 prosent i 2020-regnskapet mot 93,3 prosent i 2019. Selskapsporteføljens andel utgjør 8,96 prosent i 2020-regnskapet mot 6,7 prosent i 2019.

#### Verdivurderingsprinsipper

##### *Investeringseiendom*

Investeringseiendommene regnskapsføres til virkelig verdi. Virkelig verdi tilsvarer antatt markedsverdi som fastsettes ved årlig takst. Endringer i virkelig verdi resultatføres i den perioden det oppstår.

##### *Finansielle instrumenter*

Etter Regnskapsforskriftens § 3-3 skal finansielle instrumenter innregnes og måles i samsvar med IAS 39, med unntak av finansielle instrumenter som ikke omfattes av standardens virkeområde, jfr. IAS 39.2.

IAS 39 klassifiserer finansielle eiendeler i flg. kategorier:

- Investeringer som holdes til forfall
- Utlån og fordringer
- Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

##### *Investeringer som holdes til forfall*

Finansielle eiendeler med faste eller bestemte kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato, hvor pensjonskassen har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, klassifiseres som investeringer hold til forfall. HKP har i 2020 hatt egen portefølje for obligasjoner som holdes til forfall. Denne ble avsluttet i september 2020.

##### *Fordringer*

Finansielle forpliktelse med faste eller bestemte kontantstrømmer, som ikke er notert i et aktivt marked, er klassifisert som fordringer.

##### *Finansielle eiendeler til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet*

Finansielle instrumenter som i første rekke holdes med formål å selge, som inngår i en portefølje av investeringer som styres samlet, og der det foreligger et faktisk mønster for kortsiktig realisering, klassifiseres som hold for salg, med verdiendringer over resultatet.

##### *Tilgjengelig for salg*

Alle andre finansielle eiendeler er klassifisert som tilgjengelig for salg.

##### *Andre eiendeler*

Finansielle eiendeler som ikke faller inn under kategorien Hold for omsetning eller Hold til forfall, klassifiseres som andre fordringer.

##### *Derivater*

HKP benytter seg ikke lenger av valutaterminer og styrer valutasikringen med valutasikring i fondene i stedet.



## Forsikringsmessige avsetninger

### Premiereserve

Premiereserven utgjør den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettigheter opptjent på rapporteringstidspunktet. Beregningen foretas av pensjonskassens ansvarshavende aktuar. Ved beregningene nyttes samme forutsetninger som ligger til grunn for forsikringsavtalene. HKP har full forsikringsteknisk dekning, det vil si at HKP har full dekning for nåverdien av påløpte pensjonsforpliktelser.

Årets avsetning er i samsvar med aktuarens forsikringstekniske beregning for 2020.

### Administrasjonsreserve

Administrasjonsreserven er en lovbestemt avsetning innen kollektiv rente og pensjonsforsikring. Den avsatte administrasjonsreserven inngår i premiereserven og inneholder avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusiv oppgjørskostnader. Administrasjonsreserven er i 2020 redusert med MNOK 2 på grunn av pensjonsreformen og de endringene dette medfører.

### Erstatningsavsetninger

Avsetningene til erstatningsreserve skal dekke antatt inntrufne forsikringstilfeller som ved årsslutt ikke er meldt eller oppgjort, herunder karensavsetninger for uførerisiko. Dette reflekterer forsikringsforpliktelser som pensjonskassen har påtatt seg gjennom mottatt premie.

Ny uføreordning innebærer en vesentlig reduksjon i uføreforpliktelsene for offentlig tjenestepensjon og følgende blir det tilsvarende lavere behov for erstatningsavsetning.

I 2020 er det ikke satt av ytterligere til IBNR-avsetning (tidligere erstatningsreserve). Dette er i samsvar med aktuarens beregning.

### Tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetninger er forsikringsmessig bufferkapital som kan brukes til å dekke avsetningskrav opp til garantert rente. Fondet kan ikke brukes til å dekke negativ avkastning.

Tilleggsavsetninger føres i resultatregnskapet som pliktig avsetning, og i balansen som et fond.

Styret avgjør om det skal foretas avsetninger til tilleggsavsetninger. Styret i HKP har lagt til grunn at det årlig skal tilføres tilleggsavsetninger inntil avsetningen er tilstrekkelig til å dekke minst to års garantert rente. Det er i 2020 avsatt MNOK 12,5 til tilleggsavsetninger.

### Premiefond

Premiefondet er akkumulert overskudd fra tidligere år. Forsikringstaker/virksomhetene avgjør selv om og i tilfelle hvordan premiefondet skal benyttes. Fondet tilføres årlig garantert rente.

Pensjonsreformen innebærer overgang fra bruttoordning til påslagsordning for alle aktive medlemmer født etter 1962. Dette medfører blant annet en betydelig frigjøring av reserver, se også note 6. De frigjorte midlene overføres premiefond i henhold til brev fra Finanstilsynet.

### Risikoutjevningfond

Hensikten med risikoutjevningfondet er å utjevne svingninger i risikoresultatet over tid. Risikofondet er ikke fordelt på de enkelte kontrakter. Regnskapsmessig er risikoutjevningfondet en del av kassens opptjente egenkapital.

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av et positivt risikoresultat til risikoutjevningfondet. Ved et negativt risikoresultat, dekkes underskuddet først fra risikoutjevningfondet deretter fra egenkapital. I 2020 hadde HKP et negativt risikoresultat på MNOK 5,3. Dette dekkes i sin helhet av risikoutjevningfondet.

## Annet

### Skatt

Pensjonskasser skattlegges etter samme regelverk som gjensidige livsforsikringselskaper. Dette medfører 0,15 prosent formuesskatt av ligningsmessig formue.

Med virkning fra 01.01.2018 ble det innført en regel for livsforsikrings- og pensjonsforetakene om at inntekter og tap fra eiendeler i kollektivporteføljen og investeringsvalgporteføljen skal tidfestes i samsvar med regnskapslovingen. Fradrag for avsetninger skal bare innrømmes når avsetningene knytter seg til kundemidler. For livsforsikrings- og pensjonsforetak klargjøres dermed skillet mellom kundemidler og foretakets midler.

Skattekostnaden består av betalbar inntektsskatt, betalbar formuesskatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet forskjell mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at pensjonskassen vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Dersom de skattepliktige inntektene for 2020 overstiger fremførbart underskudd fra tidligere år, vil pensjonskassen komme i en skatteposisjon.

### Forutsetninger for regnskapsavleggelsen

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om at fortsatt drift er til stede. Styret er ikke kjent med at det er knyttet usikkerhet til regnskapet ut over det som allerede er innarbeidet i regnskapet.



## NOTE 1 Forfalte premier

Det er pensjonskassens styre som vedtar årlig arbeidsgiverpremie. Dette gjøres etter anbefaling fra aktuar. Styret har vedtatt at arbeidsgiverpremien for 2020 skulle være 10,15 prosent. Dette er i samsvar med aktuarens anbefaling. Den ansattes andel er to prosent av lønnsgrunnlaget i henhold til SGS 2020 Pensjonsordninger.

Forfalt brutto premie består av følgende:

| <b>Arbeidsgiverpremie</b>                   | <b>2020</b>        | <b>2019</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
| Arbeidsgivertilskudd                        | 86 221 597         | 82 857 611         |
| Rentegarantipremie                          | 699 997            | 2 000 002          |
| Reguleringspremie                           | 24 000 000         | 65 128 511         |
| <b>Sum Arbeidsgiverpremie</b>               | <b>110 921 594</b> | <b>149 986 124</b> |
| <b>Medlemspremie</b>                        | <b>2020</b>        | <b>2019</b>        |
| Medlemstilskudd                             | 16 988 695         | 16 571 761         |
| <b>Sum Medlemspremie</b>                    | <b>16 988 695</b>  | <b>16 571 761</b>  |
| <b>Sum forfalte premier</b>                 | <b>127 910 289</b> | <b>166 557 884</b> |
| Til kollektivporteføljen (Resultatpost 1.1) | 127 910 289        | 166 557 884        |

Reguleringspremien var vesentlig lavere i 2020 enn de foregående årene. Dette skyldes i all hovedsak Covid-19 pandemien og innvirkningen den har hatt på lønnsoppgjøret.

## NOTE 2 Renteinntekter på finansielle eiendeler

| <b>Renteinntekter, Utbytte mv.</b>          | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Renter bankinnskudd                         | 48 877            | 39 804            |
| Renter derivater                            | 0                 | -567 487          |
| Renter rentebærende papirer                 | 19 698 144        | 19 103 374        |
| Utbytte eiendomsfond/Aksjer/andeler         | 18 564 463        | 22 757 482        |
| <b>Sum Renteinntekter, Utbytte mv.</b>      | <b>38 311 484</b> | <b>41 333 173</b> |
| <b>Fordelt på portefølje</b>                | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
| Til kollektivporteføljen - Resultatpost 2.2 | 35 080 339        | 38 009 079        |
| Til selskapsporteføljen - Resultatpost 12.2 | 3 231 146         | 3 324 094         |
| <b>Sum Fordelt på portefølje</b>            | <b>38 311 484</b> | <b>41 333 173</b> |

Renteinntekter og utbytter er fordelt mellom kollektivportefølje og selskapsportefølje sjablongmessig.



## NOTE 3 Verdiendringer på investeringer

|  | 2020               | 2019               |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Verdiendringer i perioden</b>                     |                    |                    |
| Aksjer og aksjefondsandeler mm (resultat)            | 111 094 423        | 150 469 532        |
| Obligasjonsfondsandeler (resultat)                   | 41 864 478         | 22 922 993         |
| Eiendomsfondsandeler (resultat)                      | 12 014 933         | 2 346 160          |
| Rentebærende papirer (resultat)                      | 0                  | 1 319 273          |
| Sikringsinstrumenter (resultat)                      | 0                  | 3 468 212          |
| <b>Sum Verdiendringer i perioden</b>                 | <b>164 973 834</b> | <b>180 526 171</b> |
| <b>Porteføljefordelte verdiendring</b>               | <b>2020</b>        | <b>2019</b>        |
| Fordelt til kollektivporteføljen - Resultatpost 2.4  | 148 808 150        | 165 806 977        |
| Fordelt til selskapsporteføljen - Resultatpost 12.4  | 16 165 684         | 14 719 194         |
| <b>Sum Porteføljefordelte verdiendring</b>           | <b>164 973 834</b> | <b>180 526 171</b> |
| <b>Urealiserte verdier</b>                           | <b>2020</b>        | <b>2019</b>        |
| Aksjer og aksjefondsandeler mm (balanse))            | 399 030 574        | 287 887 348        |
| Obligasjonsfondsandeler (balanse)                    | 82 784 290         | 40 919 812         |
| Eiendomsfondsandeler (balanse)                       | 61 241 759         | 49 275 912         |
| <b>Sum Urealiserte verdier</b>                       | <b>543 056 623</b> | <b>378 083 072</b> |
| <b>Porteføljefordelte urealisert gevinst/tap</b>     | <b>2020</b>        | <b>2019</b>        |
| Fordelt til kollektivporteføljen                     | 494 375 561        | 352 649 558        |
| Fordelt til selskapsporteføljen                      | 48 681 062         | 25 433 514         |
| <b>Sum Porteføljefordelte urealisert gevinst/tap</b> | <b>543 056 623</b> | <b>378 083 072</b> |

IB Kursreguleringsfond er delt mellom porteføljene etter prosentfordelingen, slik den er beskrevet i note 0.

## NOTE 4 Gevinst/tap ved realisasjon av finansielle eiendeler

|   | 2020              | 2019              |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Realiserte gevinster og tap</b>          |                   |                   |
| Aksjer og aksjefond                         | 10 769 407        | 35 365 365        |
| Rentebærende papirer                        | 0                 | 823 571           |
| Sikringsinstrumenter                        | 0                 | -8 650 790        |
| <b>Sum Realiserte gevinster og tap</b>      | <b>10 769 407</b> | <b>27 538 146</b> |
| <b>Fordelt på portefølje</b>                | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
| Til kollektivporteføljen - Resultatpost 2.5 | 9 861 128         | 25 341 884        |
| Til selskapsporteføljen - Resultatpost 12.5 | 908 279           | 2 216 281         |
| <b>Sum Fordelt på portefølje</b>            | <b>10 769 407</b> | <b>27 558 166</b> |

Document ID:  
6c1b55cd-80b3-41f9-a62b-c06b8500d53d



## NOTE 5 Utbetalte pensjoner

Forsikringsytelsene omfatter direkte utbetalte pensjoner og refusjonspensjoner i henhold til overføringsavtalen. Utbetalt AFP i 2020 er noe høyere enn mottatt refusjoner AFP. Dette skyldes i hovedsak differanse mellom mottatt og utbetalt refusjon fra andre kasser.

| <b>Tjenestepensjoner</b>                | <b>2020</b>        | <b>2019</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
| Alderspensjon                           | -59 348 067        | -56 006 687        |
| Uførepensjon                            | -15 064 130        | -15 034 466        |
| Etterlattepensjon                       | -6 969 298         | -6 553 974         |
| Barnepensjon                            | -117 269           | -152 346           |
| Etterpensjon/pensjon i døds måneden     | -927 552           | -533 337           |
| Regulering pensjoner tidligere år       | 92 159             | 200                |
| Utbetalte refusjoner                    | -6 033 963         | -5 299 922         |
| Mottatte refusjoner, overføringsavtalen | 10 031 970         | 10 481 624         |
| <b>Sum Tjenestepensjoner</b>            | <b>-78 336 150</b> | <b>-73 098 908</b> |
| <b>Tariffytelser AFP</b>                | <b>2020</b>        | <b>2019</b>        |
| Utbetalt AFP 62-65 + 66-67 inkl aga AFP | -30 291 696        | -28 111 729        |
| <b>Sum Tariffytelser AFP</b>            | <b>-30 291 696</b> | <b>-28 111 729</b> |
| <b>Refusjoner</b>                       | <b>2020</b>        | <b>2019</b>        |
| Refusjoner AFP inkl AGA AFP             | 29 848 604         | 28 158 282         |
| <b>Sum Refusjoner</b>                   | <b>29 848 604</b>  | <b>28 158 282</b>  |



## NOTE 6 Endringer i forsikringstekniske avsetninger

|  | 2020          | 2019          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Premiereserve</b>                                 |               |               |
| Premiereserve IB                                     | 1 997 890 121 | 1 874 335 807 |
| Årets avsetning til premiereserven                   | -68 280 571   | 123 554 314   |
| Netto premiereserve UB                               | 1 929 609 550 | 1 997 890 121 |
| <b>Administrasjonsreserve</b>                        |               |               |
| Administrasjonsreserve IB                            | 59 936 704    | 53 793 438    |
| Årets avsetning til administrasjonsreserven          | -2 048 417    | 6 143 266     |
| Administrasjonsreserve UB                            | 57 888 287    | 59 936 704    |
| <b>Erstatningsavsetning</b>                          |               |               |
| Erstatningsavsetning IB                              | 20 500 000    | 19 500 000    |
| IBNR-avsetning (tidligere erstatningsreserve)        | 0             | 1 000 000     |
| Erstatningsavsetning UB                              | 20 500 000    | 20 500 000    |
| <b>Premiefond</b>                                    |               |               |
| Premiefond IB  | 21 422 991    | 41 303 857    |
| Pliktig avsetning - Garantert rente                  | 268 000       | 412 999       |
| Avkastning ut over garantert rente                   | 205 020       | 338 659       |
| Avsetning fra avkastningsresultat                    | 12 294 980    | 17 041 921    |
| Andel risikoresultat til premiefond                  | 0             | 349 036       |
| For mye/lite innkrevd reguleringspremie              | 0             | 0             |
| For mye/lite innkrevd - ikke forsikringsbare ytelser | 159 800 537   | 2 871 491     |
| Uttak til reguleringspremie                          | -21 005 451   | -40 894 972   |
| Premiefond UB  | 172 986 077   | 21 422 991    |
| <b>Tilleggsavsetninger</b>                           |               |               |
| Tilleggsavsetninger IB                               | 177 240 569   | 167 240 569   |
| Årets tilleggsavsetninger                            | 14 152 673    | 10 000 000    |
| Tilleggsavsetninger UB                               | 191 393 242   | 177 240 569   |
| <b>Risikoutjevningssfond</b>                         |               |               |
| Risikoutjevningssfond IB                             | 15 484 533    | 14 940 692    |
| Avsetning til RUF                                    | -4 749 859    | 543 841       |
| Risikoutjevningssfond UB                             | 10 734 674    | 15 484 533    |

Premiefondet er tilført garantert rente på 2,50 prosent samt pliktig avsetning iht. avkastning ut over garantert rente i 2020. Rente og avkastning beregnes ut fra innstående på premiefondet til enhver tid.

Pensjonsreformen innebærer overgang fra bruttoordning til påslagsordning for alle aktive medlemmer født etter 1962. Samtidig påvirker nye samordningsregler alle medlemmer født etter 1953 ved at samordningsfradraget (beregnet folketrygd) endres. Slike endringer anses som ikke forsikringsbare, og medfører i dette tilfellet en betydelig frigjøring til premiefond. Overføring av frigjorte midler til premiefond er i henhold til brev fra Finanstilsynet, datert 2. september 2020.



## NOTE 7 Skatt

|   |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Årets resultat</b>   | <b>2020</b>         | <b>2019</b>         |
| Årets resultat før skatt  | 20 926 193          | 25 914 651          |
| <b>Permanente forskjeller</b>   | <b>2020</b>         | <b>2019</b>         |
| + estimatavvik pensjon OCI  | -1 731 326          | 1 283 421           |
| + 3% inntekt av netto gevinst realisasjon og aksjeutbytte innenfor EU/EØS | 34 790              | 41 192              |
| - Verdiøkning av markedsbaserte finansielle omløpsmidler                  | -14 988 348         | -14 527 900         |
| - Regnskapsmessig utbytte på aksjer og andeler innenfor EU/EØS            | -1 159 654          | -1 373 062          |
| - Verdiendring eiendom  | -1 560 268          | -361 899            |
| + Andel skattemessig overskudd i ANS/KS                                   | 754 461             | 684 796             |
| - Andel regnskapsmessig overskudd i ANS/KS                                | -1 177 336          | -191 294            |
| - Regnskapsmessig gevinst ved realisasjon av aksjer og andre verdipapirer | -889 087            | -439 224            |
| <b>Sum Permanente forskjeller</b>   | <b>-20 716 768</b>  | <b>-14 883 970</b>  |
| <b>Årets skattegrunnlag før midlertidige forskjeller</b>                  | <b>2020</b>         | <b>2019</b>         |
| Årets skattegrunnlag før midlertidige forskjeller                         | 209 423             | 11 030 681          |
| <b>Endring i midlertidige forskjeller</b>                                 | <b>2020</b>         | <b>2019</b>         |
| Driftsmidler  | -1 935 816          | -406 121            |
| Andre forskjeller   | 0                   | -2 210 120          |
| Regnskapsmessig verdi av pensjonsforpliktelser                            | 1 763 486           | -2 039 148          |
| <b>Sum Endring i midlertidige forskjeller</b>                             | <b>-172 330</b>     | <b>-4 655 389</b>   |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>   | <b>2020</b>         | <b>2019</b>         |
| Årets skattegrunnlag  | 37 093              | 6 375 292           |
| <b>Nominell skattesats</b>  | <b>2020</b>         | <b>2019</b>         |
| Nominell skattesats   | 25                  | 25                  |
| <b>Midlertidig forskjeller 31.12.2020</b>                                 | <b>2020</b>         | <b>2019</b>         |
| Driftsmidler  | 6 115 271           | 4 179 455           |
| Pensjonsforpliktelser   | -1 422 204          | 341 282             |
| Andre forskjeller   | -1 877 161          | -1 877 161          |
| Fremførbart underskudd  | -142 752 612        | -142 710 038        |
| Risikoutjevningfond   | 14 861 068          | 14 861 068          |
| <b>Sum Midlertidig forskjeller 31.12.2020</b>                             | <b>-125 075 638</b> | <b>-125 205 394</b> |
| <b>Netto skattepliktig formue</b>   | <b>2020</b>         | <b>2019</b>         |
| Sum brutto formue   | 3 053 218 200       | 2 762 288 586       |
| Gjeld   | -3 094 932 047      | -2 842 890 311      |
| <b>Sum Netto skattepliktig formue</b>                                     | <b>-41 713 847</b>  | <b>-80 601 725</b>  |

Fremførbare skattemessige underskudd i Norge har ubegrenset varighet. Utsatt skattefordel er ikke balanseført på grunn av usikkerheten knyttet til om det fremførbare underskuddet vil kunne realiseres.



## NOTE 8 Resultatanalyse

| <b>Avkastningsresultat</b>                          | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Finansinntekter fra kollektivporteføljen            | 223 131 300       | 245 153 176       |
| Til kursreguleringsfond                             | -148 808 150      | -165 806 977      |
| Garantert avkastning til premiereserve              | -46 855 873       | -51 008 779       |
| Garantert avkastning til premiefond                 | -268 000          | -412 999          |
| Bokført avkastningsresultat                         | 27 199 277        | 27 924 421        |
| Avkastning til premiefond utover garantert rente    | -205 020          | -338 659          |
| Avkastning risikoutjevningfond                      | -546 604          | -543 841          |
| <b>AVKASTNINGSRESULTAT FOR KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b> | <b>26 447 653</b> | <b>27 041 921</b> |

| <b>Administrasjonsresultat</b>     | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Samlet premie til administrasjon   | 12 594 043       | 16 811 738       |
| Faktiske driftskostnader           | -9 643 218       | -10 364 797      |
| Avsatt til administrasjonsreserve  | -1 048 134       | -4 753 975       |
| <b>Sum Administrasjonsresultat</b> | <b>1 902 691</b> | <b>1 692 966</b> |

| <b>Risikoresultat</b>            | <b>2020</b> | <b>2019</b>       |
|----------------------------------|-------------|-------------------|
| Beregnet dødsikopremie           | 0           | 3 287 139         |
| Faktisk dødsrisikoerstatning     | 0           | -2 925 139        |
| <b>Resultat Dødsrisiko</b>       | <b>0</b>    | <b>362 000</b>    |
| Faktisk frigjort premiereserve   | 0           | 16 372 697        |
| Beregnet dødlighetsarv           | 0           | -15 906 115       |
| <b>Risikoresultat Opplevelse</b> | <b>0</b>    | <b>466 582</b>    |
| Beregnet uførerisikopremie       | 0           | 13 837 712        |
| Faktisk uførerisikoerstatning    | 0           | -14 266 258       |
| <b>Risikoresultat Uførehet</b>   | <b>0</b>    | <b>-428 546</b>   |
| Reassuranseresultat              | 0           | -51 000           |
| <b>RISIKORESULTAT</b>            | <b>0</b>    | <b>349 036</b>    |
| <b>SUM RESULTATELEMENTER</b>     | <b>0</b>    | <b>29 083 923</b> |

| <b>Fortjenestelementer</b>   | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Vederlag for rentegaranti    | 700 000     | 2 000 000   |
| Fortjenestelement for risiko | 0           | 0           |

| <b>Disponeringer</b>  | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|---|-------------|-------------|
| Overføringer til tilleggsavsetninger av avkastningsresultatet             | 14 152 673  | 10 000 000  |
| Overføring til premiefond fra avkastn.res., oppgjør forhåndsregnet premie | 12 500 000  | 21 014 106  |
| Overføringer til risikoutjevningfond                                      | -4 749 859  | 543 841     |

| <b>Teknisk regnskap</b>                         | <b>2020</b>       | <b>2019</b>      |
|---|-------------------|------------------|
| Avkastningsresultat                             | 26 447 653        | 27 041 921       |
| Renter til risikoutjevningfond                  | 546 604           | 543 841          |
| Administrasjonsresultat                         | 1 902 691         | 1 692 966        |
| Tilleggsavsetninger                             | -14 152 673       | -10 000 000      |
| Overført til premiefond fra avkastningsresultat | -12 294 980       | -17 041 921      |
| Bruk av risikofond                              | -5 296 463        | 0                |
| Rentegranti og premieelementer                  | 700 000           | 2 000 000        |
| <b>Sum Teknisk regnskap</b>                     | <b>-2 147 168</b> | <b>4 236 807</b> |

Document ID:  
6c1b55cd-80b3-41f9-a62b-c06b8500d53d



| <b>Endring i opptjent egenkapital</b>                | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Resultat teknisk regnskap                            | -2 147 168        | 4 236 806         |
| Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen | 23 011 368        | 21 658 436        |
| Kostnader forvaltning selskapsporteføljen            | 61 994            | 19 409            |
| Estimatendringer ytelsesbaserte endringer            | -1 731 328        | 1 283 421         |
| Skattekostnad  | 0                 | 0                 |
| Nettoeffekt avsetning til RUF                        | 4 749 859         | -543 841          |
| <b>Endring i opptjent egenkapital</b>                | <b>23 944 724</b> | <b>26 654 232</b> |
| Opptjent egenkapital 1.1                             | 104 538 728       | 77 884 497        |
| Innskutt EK fra opptjent EK                          | 0                 | 0                 |
| Opptjent egenkapital 31.12                           | 128 483 452       | 104 538 728       |
| <b>Endring i opptjent egenkapital</b>                | <b>23 944 724</b> | <b>26 654 231</b> |

Pensjonskassens driftsresultat skal etter gjeldende regelverk deles i et renteresultat, et administrasjonsresultat og et risikoresultat. Forsikringsvirksomhetsloven har klare regler for beregning og fordeling evt. belastning av de tre resultatenelementene. Styret har og vedtatt strategi for ansvarlig kapital (tidligere bufferfondsstrategi) som er etterfulgt i resultatdisposisjonene.

Administrasjonsresultatet på TNOK 1 935 tilføres opptjent egenkapital.

Negativt risikoresultatet på TNOK 5 296 dekkes i sin helhet av risikoutjevningsfond.

Ufordelt avkastningsresultat på TNOK 26 447 er fordelt med TNOK 14 152 til tilleggsavsetninger og resterende TNOK 12 295 til premiefondet.

Premiereserven er økt med MNOK 8 for å ta hensyn til økt levelader for menn (ny dødelighetstariff fra 1.1.2021). Dette har belastet risikoresultatet i 2020, og medfører et negativt risikoresultat på MNOK 5,3. Risikoresultatet er i sin helhet henført til overlevelse på grunn av utfordringer med å forklare risikoresultatet i detalj på de ulike hendelsestypene. Dette skyldes primært utfordringer med kvaliteten i uttrekket fra pensjonssystemet i forbindelse med det forsikringstekniske oppgjøret per 31.12.2020, som følge av de omfattende tilpasningene som er gjort i tilknytning til pensjonsreformen.

#### Sensitivitetsanalyse:

Det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget følger dødelighetsforutsetningene i K2021. Grunnlaget for fastsettelsen av uføretariffen (KFSU2015) er uføreerfaringene i årene 2011-2013 i pensjonskasser med KLP FS som aktuar. Oppstillingen nedenfor viser effekten på premiereserven dersom man legger til grunn en reduksjon i dødeligheten med 10 prosent eller en økning i uførehypigheten med 20 prosent sammenlignet med de nevnte tariffene.

|                    |             |  |
|--------------------|-------------|--|
| Beregningsgrunnlag |             |  |
| Dødelighet         | -10 prosent | Effekt på premiereserven: MNOK 44,3 (2,21 prosent) |
| Uførehypighet      | +20 prosent | Effekt på premiereserven: MNOK 7,9 (0,39 prosent)  |



## NOTE 9 Risikostyring

Styret i HKP har vedtatt en risikostrategi som revideres årlig. Risikostrategien sammenfatter og definerer de overordnede rammer og retningslinjer fra styret som skal bidra til å sikre at samlet risiko i pensjonskassen holdes innenfor styrets risikovilje.

HKP har avtale med Mercer om risikoovervåking av den totale balansen og rapportering av kapitalforvaltningen. Kvartalsvis, og om nødvendig oftere, lages det risikoanalyse og rapport som fremlegges for styret iht. Finanstilsynets krav.

Pensjonskassens risiko måles ved solvenskapitaldekningen, SKD. Kravet skal fange opp risiko i hele virksomheten, og er basert på markedsverdier. Solvensmarginkravet utgjør grovt sett fire prosent av pensjonskassens forsikringskapital.

Finansiell risiko er samlebetegnelse for de tre elementene likviditetsrisiko, markedsrisiko og kredittisiko.

Kredittisiko er risikoen for at en utsteder av obligasjonslån eller låntaker ikke klarer å tilbakebetale sine forpliktelser; hovedstol eller renter.

Styret har satt grenser for gjennomsnittlig kreditt-rating og gjennomsnittlig rentedurasjon for IG porteføljen. Det er satt grenser for maksimal eksponering i enkeltpapirer og rating for plasseringer i high yield obligasjonsfond.

Vår bankforbindelse SR-bank har kreditt-rating A, se også tabell under.

Likviditetsrisiko er risikoen for at pensjonskassen ikke har tilstrekkelige likvider til å utbetale pensjoner, dekke kortsiktig gjeld og løpende drift uten at det oppstår vesentlige ekstra omkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres eller i form av ugunstige finansieringsvilkår.

HKP har nedfelt likviditetsstrategien i investeringsinstruksen. Likviditeten skal styres slik at HKP til enhver tid kan betale sine forpliktelser innen forfall. HKP skal til enhver tid ha likvider for å møte kjente kontantstrømmer, samt reserve for uventede utbetalinger. Likviditeten må tilpasses markeds-situasjonen, men skal minimum være to måneders forventet utbetaling. På grunn av Covid-19 pandemien har HKP valgt å tilpasse seg med å ha midler tilgjengelig til å utbetale pensjon for fire til fem måneder. Det har ikke vært brudd på likviditetsstrategien i 2020.

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i markedsverdiene på kassens investeringer. Markedsrisikoen avhenger dels av hvordan kassen har investert, dels hvordan de ulike aktivaklassene svinger og samvarierer.

Pensjonskassens risiko for tap viser i tabellen Solvenskapitalkrav nederst i noten.

| Kredittisiko - Ratingfordeling av rentepapirer            | 2020             | Dur. | 2019             | Dur. |
|---|------------------|------|------------------|------|
| AAA   | 11 845           | 6,05 | 6 601            | 4,10 |
| AA  | 215 727          | 1,95 | 192 543          | 1,60 |
| A   | 294 401          | 3,72 | 534 289          | 3,80 |
| BBB   | 689 838          | 3,73 | 369 527          | 3,70 |
| BB  | 80 058           | 3,42 | 0                | 0,00 |
| B   | 643              | 1,83 | 46 145           | 3,70 |
| CCC eller lavere  | 471              | 1,84 | 0                | 0,00 |
| Ikke ratet  | 215 170          | 3,66 | 227 733          | 3,70 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett, AAA                       | 25 649           | 3,82 | 25 374           | 4,40 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett, AA                        | 4 289            | 4,03 | 1 632            | 2,60 |
| <b>Sum Kredittisiko - Ratingfordeling av rentepapirer</b> | <b>1 538 091</b> |      | <b>1 403 844</b> |      |

| Solvenskapitalkrav  | 2020           | 2019           |
|---|----------------|----------------|
| A1. Samlet kapitalkrav for markedsrisiko                              | 602 606        | 545 200        |
| A2. Samlet kapitalkrav for livforsikringsrisiko                       | 79 133         | 176 119        |
| A3. Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko                     | 0              | 0              |
| A4. Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko                             | 2 611          | 10 164         |
| A5. Korrelasjonsmatrise for samlet risiko, ekskl. Operasjonell risiko | -56 547        | -115 009       |
| <b>A6. Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko</b>                 | <b>627 803</b> | <b>616 474</b> |
| A7. Kapitalkrav for operasjonell risiko                               | 12 657         | 10 700         |
| A8. Justering for den tapsabsorberende effekten av utsatt skatt       | -96 069        | -94 076        |
| <b>A9. Samlet solvenskapitalkrav</b>                                  | <b>544 391</b> | <b>533 097</b> |
| A10. Ansvarlig kapital  | 970 268        | 958 962        |
| A11. Overskudd/Underskudd (+/-) av ansvarlig kapital                  | 425 877        | 425 865        |
| A12. Solvenskapitaldekning  | 181%           | 180%           |



## NOTE 10 Forvaltnings- og driftskostnader

| <b>Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader</b>     | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Lønnskostnader   | 6 043 217        | 5 281 623        |
| Honorar til revisor                                      | 191 250          | 171 250          |
| Andre honorarer til ordinær drift                        | 329 583          | 309 252          |
| Andre driftskostnader                                    | 1 822 143        | 3 155 089        |
| Honorar til aktuar                                       | 814 390          | 773 071          |
| <b>Sum Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader</b> | <b>9 200 584</b> | <b>9 690 286</b> |
| <b>Forvaltningskostnader</b>                             | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      |
| Provisjoner  | 380 641          | 655 103          |
| <b>Sum Forvaltningskostnader</b>                         | <b>380 641</b>   | <b>655 103</b>   |
| <b>Porteføljefordelte forvaltningskostnader</b>          | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      |
| Til kollektivporteføljen - Resultatpost 9.1              | 442 634          | 674 512          |
| Til selskapsporteføljen - Resultatpost 14.1              | -61 994          | -19 409          |
| <b>Sum Porteføljefordelte forvaltningskostnader</b>      | <b>380 641</b>   | <b>655 103</b>   |

Pensjonskassen har 6 ansatte

Haugesund kommunale pensjonskasse har seks ansatte.

Økte lønnskostnader i 2020 skyldes i hovedsak kostnader knyttet til en nyansettelse høsten 2019. Andre driftskostnader er redusert i 2020 sammenlignet med 2019. Høyere kostnader i 2019 er i hovedsak knyttet til 100-års jubileum og utgivelse av jubileumsbok.

Verken ansatte eller styremedlemmer har avtale om særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforhold/verv. Det er ikke inngått avtale om noen form for bonus, overskuddsdeling, opsjoner eller lignende til fordel for daglig leder eller styreleder.

## NØKKELPERSONELL

|   |             | <b>Lønn</b>      | <b>Styrehonorar</b> | <b>Pensjon</b> | <b>Andre</b> |
|---|-------------|------------------|---------------------|----------------|--------------|
| <b>Ansatt</b>   |             |                  |                     |                |              |
| Heidi Iren Sunde                                      | Adm. Dir.   | 1 118 700        |                     | 113 550        |              |
| <b>Sum Ansatt</b>                                     |             | <b>1 118 700</b> |                     | <b>113 550</b> |              |
| <b>Styremedlem</b>                                    |             |                  |                     |                |              |
| Johanne H. Øveraas                                    | Styreleder  |                  | 100 605             |                |              |
| Øyvind Lie  | Nestleder   |                  | 40 242              |                |              |
| Johannes Alne   | Styremedlem |                  | 40 242              |                |              |
| Gisle Stødle  | Styremedlem |                  | 40 242              |                |              |
| Anne Britt Rossehaug                                  | Styremedlem |                  | 40 242              |                |              |
| Trygve Gunnarshaug                                    | 1.vara      |                  | 14 070              |                |              |
| Marianne Eidesvik                                     | 1.vara      |                  | 13 840              |                |              |
| Heidi Synnøve Nymann (inkl. Tapt arb.fortj. Kr 5 091) | 2.vara      |                  | 12 126              |                |              |
| Rita Leinan (inkl. Tapt arb. Fortj. Kr 2 947)         | 2.vara      |                  | 8 968               |                |              |
| Runar Areklett  | 3.vara      |                  | 6 037               |                |              |
| <b>Sum Styremedlem</b>                                |             |                  | <b>316 614</b>      |                |              |
| <b>Ytelser totalt til ledende personer</b>            |             | <b>1 118 700</b> | <b>316 614</b>      | <b>113 550</b> |              |

Document ID:  
6c1b55cd-80b3-41f9-a62b-c06b8500d53d



## NOTE 11 Pensjonsansvar egne ansatte

| <b>Pensjonskostnader inkl. AGA</b>     | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Nåverdi av årets opptjening            | 554 039        | 515 490        |
| Administrasjonskostning                | 47 821         | 63 213         |
| Arbeidsgiveravgift - Pensjonskostnad   | 81 015         | 81 597         |
| Resultatførte planendringer inkl. Aga  | 0              | -689 908       |
| <b>Sum Pensjonskostnader inkl. AGA</b> | <b>682 875</b> | <b>-29 608</b> |

| <b>Netto finanskostnad</b>              | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|---|-------------|-------------|
| Rentekostnad                            | 289 150     | 294 507     |
| Forventet avkastning                    | -289 332    | -265 958    |
| Forvaltningskostninger                  | 9 609       | 10 930      |
| Netto rentekostnad                      | 9 427       | 39 479      |
| Arbeidsgiveravgift - Netto rentekostnad | 1 269       | 5 567       |
| Netto rentekostnad inkl. AGA            | 10 696      | 45 046      |

| <b>Estimatavvik pensjoner via OCI</b>           | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|---|-------------|-------------|
| Aktuarielt tap (gevinst)                        | 1 517 378   | -1 124 822  |
| Arbeidsgiveravgift på aktuarielt tap (gevinst)  | 213 950     | -158 599    |
| Aktuarielt tap (gevinst) inkl. Aga OCI          | 1 731 328   | -1 283 421  |
| Samlet pensjonskostnad inkl. alle 3 komponenter | 2 424 899   | -1 267 983  |

| <b>Pensjonsforpliktelse</b>                  | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|--|-------------|-------------|
| Brutto påløpte pensjonsforpliktelser         | 16 881 542  | 12 214 592  |
| Pensjonsmidler                               | 15 635 088  | 12 513 700  |
| Netto forpliktelse før aga                   | 1 246 454   | -299 108    |
| Arbeidsgiveravgift på pensjonsforpliktelser  | 175 750     | -42 174     |
| Brutto påløpt forpliktelse inkl. Aga         | 17 057 292  | 12 172 418  |
| Netto forpliktelse inkl. Aga                 | 1 422 204   | -341 282    |
| Netto forpliktelse før planendring inkl. Aga | 1 422 204   | -341 282    |

| <b>Avstemming</b>                                  | <b>2020</b>      | <b>2019</b>     |
|--|------------------|-----------------|
| Balanseførte netto forpliktelse/(midler) UB i fjor | -341 282         | 1 697 866       |
| Resultatført pensjonskostnad inkl evt planendring  | 682 875          | -29 608         |
| Resultatført finanskostnad                         | 10 696           | 45 046          |
| Ført mot OCI inkl. Aga                             | 1 731 328        | -1 283 421      |
| Aga innbetalt premie/tilskudd                      | -78 311          | -95 297         |
| Innbetalt premie/tilskudd inkl. Adm                | -583 103         | -675 867        |
| <b>Sum Avstemming</b>                              | <b>1 422 203</b> | <b>-341 281</b> |

| <b>Medlemsstatus</b>                     | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|--|-------------|-------------|
| Antall aktive                            | 6           | 6           |
| Antall oppsatte                          | 3           | 3           |
| Antall pensjoner                         | 3           | 3           |
| Gjennomsnittlig pensjonsgrunnlag, aktive | 527 383     | 705 447     |
| Gjennomsnittlig alder, aktive            | 36,14       | 45,41       |
| Gjennomsnittlig tjenestetid, aktive      | 3,65        | 9,24        |
| Forventet gjenstående tj.tid, aktive     | 9,65        | 11,62       |



| <b>Forutsetninger</b>  | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|------------------------|-------------|-------------|
| Diskonteringsrente     | 1,70%       | 2,30%       |
| Lønnsvekst             | 2,25%       | 2,25%       |
| G-regulering           | 2,00%       | 2,00%       |
| Pensjonsregulering     | 1,24%       | 1,24%       |
| Forventet avkastning   | 1,70%       | 2,30%       |
| Arbeidgiveravgiftssats | 14,10%      | 14,10%      |

Document ID:  
6c1b55cd-80b3-41f9-a62b-c06b8500d53d



## NOTE 12 Investeringseiendom

HKP eier følgende investeringseiendommer:

### Investeringseiendom

| Nivå 3 - Ikke-observerbare     | Kostpris           | Verdi i fjor       | Tilgang og avgang | Gvinster/tap og verdiendr. | Utgående verdi     |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------------------|--------------------|
| Bjørgene Omsorgsboliger        | 26 706 392         | 30 000 000         | 0                 | 4 000 000                  | 34 000 000         |
| Havnaberg Omsorgsboliger       | 28 700 525         | 28 500 000         | 0                 | 1 500 000                  | 30 000 000         |
| Kirkegata 85                   | 31 269 056         | 49 000 000         | 0                 | 6 000 000                  | 55 000 000         |
| Skåregata 101                  | 30 539 868         | 51 000 000         | 0                 | 2 000 000                  | 53 000 000         |
| Skåregata 103                  | 14 414 192         | 20 500 000         | 0                 | 3 000 000                  | 23 500 000         |
| Udland Omsorgsboliger          | 31 800 496         | 38 000 000         | 0                 | 2 000 000                  | 40 000 000         |
| <b>Sum Investeringseiendom</b> | <b>163 430 529</b> | <b>217 000 000</b> | <b>0</b>          | <b>18 500 000</b>          | <b>235 500 000</b> |
| <b>Sum totalt</b>              | <b>163 430 529</b> | <b>217 000 000</b> | <b>0</b>          | <b>18 500 000</b>          | <b>235 500 000</b> |

| Netto inntekter eiendom            | 2020              | 2019              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Leieinntekter                      | 15 686 192        | 15 460 429        |
| Verdiregulering på eiendom         | 18 500 000        | 4 500 000         |
| Driftskostnader eiendom            | -2 896 085        | -2 791 681        |
| Viderefakturerte kostnader         | 797 836           | 225 355           |
| <b>Sum Netto inntekter eiendom</b> | <b>32 087 943</b> | <b>17 394 103</b> |

| Fordelt på portefølje                       | 2020              | 2019              |
|---|-------------------|-------------------|
| Til kollektivporteføljen - Resultatpost 2.3 | 12 441 952        | 11 857 134        |
| Til kollektivporteføljen - Resultatpost 2.4 | 16 939 732        | 4 138 101         |
| Til selskapsporteføljen - Resultatpost 12.3 | 1 145 991         | 1 036 969         |
| Til selskapsporteføljen - Resultatpost 12.4 | 1 560 268         | 361 899           |
| <b>Sum Fordelt på portefølje</b>            | <b>32 087 943</b> | <b>17 394 103</b> |

HKP sin lokale eiendomsportefølje består av seks eiendommer: tre administrasjonsbygg og tre leilighetsbygg med omsorgsboliger tilknyttet sykehjem.

Kontoreiendommene (Skåregata 101, 103 og Kirkegata 85) er kontorbygg i Haugesund sentrum, utleid til Haugesund kommune på leieavtale til 2048 med opsjon på 5 + 5 + 5 år. Leieavtalene på administrasjonsbyggene ble reforhandlet i 2018 og oppdatert til markedsstandard. I henhold til leieavtalene er leietaker ansvarlig for forvaltning, drift og vedlikehold av eiendommene.

Udland Omsorgsboliger ligger i nordre bydel, og Bjørgene Omsorgsboliger i søndre bydel i Haugesund. Havnaberg Omsorgsboliger ligger nord i sentrum og er anskaffet i juni 2014. Udland og Bjørgene er utleid til Haugesund kommune på leieavtale som løper til 2031 med opsjon på fem års forlengelser. Havnaberg er utleid til Haugesund kommune på leieavtale som løper til 2034 med opsjon på fem års forlengelser. I henhold til leieavtalene er leietaker ansvarlig for forvaltning, drift og vedlikehold av eiendommene.

Pensjonsforetak skal anvende virkelig verdi modellen i IAS 40 på alle sine investeringseiendommer. Dette er i samsvar med årsregnskapsforskriften for pensjonsforetak § 3-4 nr. 1. Modellen innebærer måling til virkelig verdi med resultatføring av verdiendringer.

Prinsippene i Finanstilsynets rapport Verdssettelse av investeringseiendommer er lagt til grunn for takseringen. Taksten er foretatt av Meglerhuset Rele AS i Haugesund. Verdssettelsen er basert på diskontering av fremtidige kontantstrømmer fra leieavtalene. Samlet netto yield på porteføljen er 5,7 prosent. I sin vurdering legger Meglerhuset Rele AS til grunn at 2020 har vært et spesielt år i næringsmarkedet. De vurderer det slik at HKP sine eiendommer med Haugesund kommune som leietaker, er enda mer aktuelt i markedet og betalingsvilligheten er stor. Markedet er villig til å betale fore en trygg leietaker som ikke er konjunkturutsatt.

Haugesund kommune ansees som "nærstående part" i regnskapslovens forstand.

I alle leieavtalene med Haugesund kommune er det avtalt årlig 100 prosent KPI-justering.

HKP har kontorlokaler i eiendommen Skåregata 103, som HKP eier. HKP disponerer ca. seks prosent av leiearealet. Eiendommen regnskapsføres i sin helhet som investeringseiendom.



## NOTE 13 Markedsbaserte aksjer og andeler

Ved utgangen av regnskapsåret var HKPs aksjeportefølje MNOK 997,9 tilsvarende 31,5 prosent av forvaltningskapitalen. Aksjeporteføljen består utelukkende av aksjefond.

Investeringsinstruksens normalportefølje har 30 prosent som ramme for aksjeporteføljen, +fem prosent /-ti prosent.

Norske aksjer har en normalportefølje på fem prosent, +tre prosent / -to prosent. Den globale aksjeporteføljen har en normalportefølje på 25 prosent + fem/- ti prosent.

Den norske aksjeporteføljen består av to aksjefond; Danske Invest II og Alfred Berg Gambak.

Den utenlandske aksjeporteføljen er delt i tre delporteføljer. Den indekksnære porteføljen er investert i to indekksnære KLP-fond, emerging markedsporteføljen i Holberg Rurik, og den brede globale porteføljen er investert i Ardevora, Quoniam, Baillie Gifford, Skagen Global A og DNB Global IV.

Normalporteføljen for eiendom er 18 prosent. Pr. utgangen av 2020 var eiendoms-andelen 17,9 prosent. Øvre grense i investeringsinstruksen er 21 prosent og nedre grense er 15 prosent. Det er investert i tre eiendomsfond og en egen lokal eiendomsportefølje for å spre eiendomsinvesteringene geografisk og bransjemessig.

De finansielle instrumentene er klassifisert i tre ulike nivåer/klasser:

Nivå 1: Noterte priser i aktive markeder

Nivå 2: Ikke børsnoterte, observerbare priser enten direkte gjennom en markeds plass, eller indirekte gjennom innhentede priser

Nivå 3: Priser som ikke bygger på observerbare markedsdata

| Sammendrag og porteføljedeling              | Kollektivportefølje  | Selskapsportefølje |
|---|----------------------|--------------------|
| Nivå 2 - Observerbare                       | 908 408 717          | 89 450 823         |
| Nivå 3 - Ikke-observerbare                  | 301 754 297          | 29 713 685         |
| <b>Sum markedsbaserte aksjer og andeler</b> | <b>1 210 163 014</b> | <b>119 164 508</b> |
|   | Balansepost 6.4.1    | Balansepost 2.4.1  |

### Prisnivå Nivå 2 - Observerbare

#### Globale aksjefond

| Beskrivelse                                       | Antall      | Ansk.kost          | Virkelig verdi     | Ureal. gev./Tap    |
|---|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ardevora Global                                   | 111 221 071 | 112 486 473        | 141 840 232        | 29 353 759         |
| BG Worldwide Global Alpha Choice B NOK Acc Hedged | 420 472     | 80 000 000         | 171 025 355        | 91 025 355         |
| BG Worldwide Global Alpha Choice D NOK Acc Hedged | 362 023     | 44 956 196         | 89 070 094         | 44 113 898         |
| DNB Global E                                      | 114 103     | 30 919 170         | 52 713 515         | 21 794 345         |
| Holberg Rurik C                                   | 202 044     | 32 303 584         | 42 741 564         | 10 437 980         |
| KLP Aksjeglobal Indeks II                         | 56 132      | 85 000 000         | 169 905 919        | 84 905 919         |
| Quoniam Global Equity MinRisk                     | 82 290      | 92 999 334         | 105 173 240        | 12 173 907         |
| Skagen Global A                                   | 23 999      | 32 713 415         | 56 667 977         | 23 954 562         |
| <b>Sum Globale aksjefond</b>                      |             | <b>511 378 172</b> | <b>829 137 897</b> | <b>317 759 725</b> |

#### Norske aksjefond

| Beskrivelse                                | Antall | Ansk.kost         | Virkelig verdi     | Ureal. gev./Tap   |
|--|--------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Alfred Berg Gambak C                       | 2 155  | 46 446 866        | 89 808 971         | 43 362 105        |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II | 24 703 | 41 138 008        | 78 912 673         | 37 774 665        |
| <b>Sum Norske aksjefond</b>                |        | <b>87 584 874</b> | <b>168 721 644</b> | <b>81 136 770</b> |

### Prisnivå Nivå 3 - Ikke-observerbare

#### Eiendomsfond

| Beskrivelse                      | Antall    | Ansk.kost  | Virkelig verdi | Ureal. gev./Tap |
|----------------------------------|-----------|------------|----------------|-----------------|
| Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS | 1 425 022 | 854 460    | 988 538        | 134 078         |
| Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS | 141       | 82 658 197 | 97 868 101     | 15 209 904      |

Document ID:  
6c1b55cd-80b3-41f9-a62b-c06b8500d53d



|                                  |            |                    |                    |                   |
|----------------------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| DNB Scand. Prop. 4 KS            | 926 620    | 92 704 800         | 119 336 028        | 26 631 228        |
| Storebrand Eiendomsfond Norge KS | 86 711 306 | 93 874 681         | 113 275 315        | 19 400 634        |
| <b>Sum Eiendomsfond</b>          |            | <b>270 092 138</b> | <b>331 467 982</b> | <b>61 375 844</b> |

**Sum totalt** 869 055 185 1 329 327 523 460 272 338

Andel markedsverdi av aksjer og andeler som er børsnotert 100,00%

## NOTE 14 Markedsbaserte obligasjoner og rentefond

### Sammendrag

| Type                                     | Kollektivportefølje  | Selskapsportefølje | Totalt               |
|--|----------------------|--------------------|----------------------|
| Nivå 2 - Observerbare - Rentefond        | 1 410 335 355        | 138 875 438        | 1 549 210 794        |
| <b>Nivå 2 - Observerbare - Rentefond</b> | <b>1 410 335 355</b> | <b>138 875 438</b> | <b>1 549 210 794</b> |

Balansepost 6.4.2

Balansepost 2.4.2

### Nivå 2 - Observerbare - Rentefond

| Sektor / Fond                                 | Pålydende / Antall | Ansk.kost            | Virkelig verdi       | Andel         | Ureal. tap/gev.   |
|---|--------------------|----------------------|----------------------|---------------|-------------------|
| Alfred Berg Nordic High Yield C kostpris      | 206 054            | 20 000 000           | 20 832 604           | 1,3%          | 832 604           |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade Inst      | 1 808 447          | 184 336 656          | 193 265 974          | 12,5%         | 8 929 317         |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Dur  | 1 050 474          | 101 825 224          | 107 429 936          | 6,9%          | 5 604 712         |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Dura  | 48 123             | 5 000 000            | 4 985 977            | 0,3%          | -14 023           |
| BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund - I   | 60 547             | 65 000 000           | 72 043 176           | 4,7%          | 7 043 176         |
| DNB Kredittobligasjon D                       | 161 879            | 171 549 468          | 173 903 601          | 11,2%         | 2 354 133         |
| DNB Nordic Investment Grade D                 | 61 362             | 62 433 970           | 63 804 255           | 4,1%          | 1 370 285         |
| DNB Obligasjon E                              | 52 587             | 534 425 490          | 547 930 642          | 35,4%         | 13 505 152        |
| Holberg Kreditt A                             | 51 099             | 5 000 000            | 5 071 001            | 0,3%          | 71 001            |
| Mercer Short Duration Global Bond Fund 1 - R  | 156 216            | 163 773 347          | 189 672 663          | 12,2%         | 25 899 316        |
| Mercer Short Duration Global Bond Fund 2 - Pi | 128 650            | 133 082 351          | 149 707 876          | 9,7%          | 16 625 525        |
| Quoniam Global Credit MinRisk KLP I           | 19 088             | 20 000 000           | 20 563 090           | 1,3%          | 563 090           |
| <b>Sum Nivå 2 - Observerbare - Rentefond</b>  | <b>3 804 525</b>   | <b>1 466 426 506</b> | <b>1 549 210 794</b> | <b>100,0%</b> | <b>82 784 288</b> |
| Sum totalt                                    |                    | 1 466 426 506        | 1 549 210 794        | 100,0%        | 82 784 288        |

## NOTE 15 Fordringer

| Fordringer                 | 2020             | 2019           |
|----------------------------|------------------|----------------|
| Andre fordringer ellers    | 7 259 457        | 3 424          |
| Periodiseringer            | 239 895          | 137 317        |
| Fordringer på pensjonister | 92 159           | 0              |
| <b>Sum Fordringer</b>      | <b>7 591 511</b> | <b>140 741</b> |

Andre fordringer ellers består av faktura der oppgjør ikke er mottatt per 31.12.

Document ID:  
6c1b55cd-80b3-41f9-a62b-c06b8500d53d



## NOTE 16 Bankinnskudd

| <b>Bankinnskudd forvaltning</b>                            | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Mellomregning DNB  | 4 233             | 8 894             |
| Mellomregning Danske Bank                                  | 10 135            | 137 536           |
| Andre kortsiktige fordringer                               | 33 295            | 33 295            |
| <b>Sum Bankinnskudd forvaltning</b>                        | <b>47 663</b>     | <b>179 725</b>    |
| <br>   |                   |                   |
| <b>Bankinnskudd drift</b>                                  | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
| Sparebank1 SR-bank   | 38 300 635        | 43 319 021        |
| Danske Bank  | 48 667            | 10 434 784        |
| Sparebank1 SR-bank skattetrekk                             | 2 433 207         | 2 406 942         |
| <b>Sum Bankinnskudd drift</b>                              | <b>40 782 508</b> | <b>56 160 747</b> |
| <br>   |                   |                   |
| <b>Fordelt på portefølje</b>                               | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
| Til kollektivporteføljen - Driftskonti - Balansepost 6.4.5 | 37 126 654        | 0                 |
| Til kollektivporteføljen - Forvaltning - Balansepost 6.4.3 | 43 390            | 167 635           |
| Til selskapsporteføljen - Driftskonti - Balansepost 4.2    | 3 655 854         | 56 160 747        |
| Til selskapsporteføljen - Forvaltning - Balansepost 2.4.3  | 4 273             | 12 090            |
| <b>Sum Fordelt på portefølje</b>                           | <b>40 830 171</b> | <b>56 340 472</b> |

På bankinnskudd er det beregnet et snitt gjennom året på rundt MNOK 20. Vi har i 2020 overført midler fra Danske Bank til Sparebank1 SR-Bank som er hovedbankforbindelsen til pensjonskassen.

Det er en foretatt en endring i fordelingen mellom de ulike balansepostene fra 2019 til 2020. Driftskontoen presenteres i balansen i henhold til forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.

## NOTE 17 Avsetning for forpliktelser

| <b>Skatter, Avgifter og avsetninger ellers</b>     | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Skattetrekk  | 2 430 784        | 2 404 519        |
| Andre trekk  | 0                | 17 995           |
| Merverdiavgift                                     | -88 513          | -94 233          |
| Arbeidsgiveravgift                                 | 770 465          | 785 589          |
| Finansskatt  | 49 130           | 44 873           |
| Arbeidsgiveravgift - feriepenger                   | 74 862           | 71 333           |
| Feriepenger  | 451 601          | 426 579          |
| <b>Sum Skatter, Avgifter og avsetninger ellers</b> | <b>3 688 328</b> | <b>3 656 655</b> |
| <br>   |                  |                  |
| <b>Andre forpliktelser</b>                         | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      |
| Leverandørgjeld                                    | 473 509          | 1 290 143        |
| <b>Sum Andre forpliktelser</b>                     | <b>473 509</b>   | <b>1 290 143</b> |

Leverandørgjelden var noe høyere i 2019 enn i 2020. Dette skyldes i hovedsak mottatte, ikke forfalte, fakturaer vedrørende gjennomføring av 100-års jubileum, samt kostnader vedrørende noen av våre bygg.



## NOTE 18 Egenkapital og kapitaldekning

| <b>Innskutt egenkapital</b>  | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Innskutt egenkapital per 01.01.  | 137 376 673       | 126 197 457       |
| Innskudd/uttak av annen innskutt kapital                               | 11 910 384        | 11 179 216        |
| Innskutt egenkapital (Balansepost 10) per 31.12                        | 149 287 057       | 137 376 673       |
| <b>Risikoutjevningssfond</b>   | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
| Risikoutjevningssfond per 01.01  | 15 484 533        | 14 940 692        |
| Endring i risikoutjevningssfond  | -4 749 859        | 543 841           |
| Risikoutjevningssfond (Balansepost 11.1) per 31.12                     | 10 734 674        | 15 484 533        |
| <b>Opptjent egenkapital</b>  | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
| Opptjent egenkapital per 01.01   | 104 538 728       | 77 884 497        |
| Totalresultat til/fra opptjent egenkapital                             | 23 944 724        | 26 654 231        |
| Opptjent egenkapital (Balansepost 11.2 og 11.3) per 31.12              | 128 483 452       | 104 538 728       |
| <b>Spesifikasjon av totalresultat til/fra opptjent egenkapital</b>     | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
| 18. Resultat før andre resultatkomponenter                             | 20 926 193        | 25 914 651        |
| 19.1.2 Estimaterendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | -1 731 328        | 1 283 421         |
| Overført til (-)/Fra(+) risikoutjevningssfondet                        | 5 296 463         | 0                 |
| Avkastningsresultat til risikoutjevningssfondet                        | -546 604          | -543 841          |

### Oversikt over innskutt egenkapital per sponsor

| <b>Sponsor</b>                    | <b>Innskutt EK</b> |
|-----------------------------------|--------------------|
| Haugesund Kommune                 | 140 371 061        |
| Haugesund Kino og Konserthus KF   | 2 786 711          |
| Haugesund kirkelige fellesråd     | 1 870 140          |
| Karmsund Havnevesen IKS           | 1 794 482          |
| Haugaland Vekst IKS               | 788 723            |
| Næringsmiddeltilsynet             | 558 632            |
| Haugesund kommunale pensjonskasse | 408 246            |
| Uni-K AS                          | 341 759            |
| Haugesund Parkering Drift AS      | 329 378            |
| Stiftelsen Haugesjøen             | 37 925             |
| <b>Sum totalt</b>                 | <b>149 287 057</b> |



## NOTE 19 Solvensmargin

Solvensmarginkapitalen for 2020 fordeler seg slik:

| <b>Solvensmarginkapital</b>                             | <b>2020</b>  | <b>2019</b>  |
|---|--------------|--------------|
| Sum innskutt egenkapital (eksl. risikoutjevningfond)    | 149,3        | 137,4        |
| Sum opptjent egenkapital (eksl. risikoutjevningfond)    | 92,0         | 89,0         |
| 50 prosent av tilleggsavsetninger                       | 95,7         | 88,6         |
| 50 prosent av risikoutjevningfond                       | 5,4          | 7,7          |
| <b>Sum Solvensmarginkapital</b>                         | <b>342,4</b> | <b>322,7</b> |
| <br>  |              |              |
| <b>Solvensmargin</b>                                    | <b>2020</b>  | <b>2019</b>  |
| Solvensmarginkrav                                       | 91           | 87           |
| Solvensmarginkapital                                    | 342          | 323          |
| <b>Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmargin</b> | <b>376%</b>  | <b>369%</b>  |

## NOTE 20 Kapitalavkastning

| <b>Kapitalavkastning</b>                      | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Kollektivportefølje - Bokført avkastning      | 3,53%       | 3,62%       | 4,57%       | 4,50%       | 3,50%       |
| Kollektivportefølje - Verdijustert avkastning | 8,43%       | 10,33%      | 0,40%       | 8,40%       | 5,70%       |
| Selskapsportefølje - Avkastning               | 8,43%       | 9,79%       | 0,04%       | 8,40%       | 5,70%       |
| <br>  |             |             |             |             |             |
| <b>Avkastning per portefølje</b>              | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
| Norske obligasjoner som holdes til forfall    | 1,50%       | 1,40%       | 1,10%       | 1,80%       | 2,00%       |
| Norske omløpsobligasjoner                     | 5,10%       | 3,30%       | 1,10%       | 2,90%       | 3,00%       |
| Utenlandske omløpsobligasjoner                | 3,40%       | 4,20%       | 0,20%       | 2,30%       | 3,00%       |
| Norske aksjer                                 | 13,00%      | 19,60%      | -2,10%      | 15,00%      | 16,70%      |
| Utenlandske aksjer                            | 13,50%      | 26,80%      | -9,90%      | 21,40%      | 6,70%       |
| Eiendom                                       | 10,70%      | 6,10%       | 12,80%      | 8,50%       | 7,50%       |
| High yield obligasjoner                       | 4,90%       | 0,00%       | 0,00%       | 0,00%       | 0,00%       |



## NOTE 21 Bestandtall

Pensjonsordningen i kommunal sektor er tariffestet. Det innholdet i den offentlige tjenstepensjonsordningen er hjemlet i SGS 2020 Pensjonsordninger i KS tariffområde. Fra 01.01.2020 er det innført nye regler for opptjening og uttak av alderspensjon for arbeidstakere født i 1963 eller senere. Den offentlige tjenstepensjonsordningen er derfor todelt:

For årskull født før 1963 er tjenstepensjonsordningen en brutto ytelsesordning med fast ytelsesplan som garanterer 66 prosent av pensjonsgrunnlaget (før levealdersjustering) ved 30 års opptjeningstid. Garantien gjelder samlet pensjon fra folketrygden (NAV) og tjenstepensjonsordningen. Det gis full eller delvis garanti for 66 prosent ytelse også etter levealdersjustering.

For årskull født i 1963 eller senere er tjenstepensjonsordningen en påslagsordning, som gis som et tillegg til folketrygden (NAV). Opptjening til påslagspensjon startet 01.01.2020 med en grunnsats på 5,7 prosent av pensjonsgivende inntekt, og med en tilleggsats på 18,1 prosent for inntekt mellom 7,1 G og 12 G. I tillegg gis 3 prosent opptjening til betinget tjenstepensjon, som utbetales til de som ikke kvalifiserer til AFP. Opptjente rettigheter frem til 31.12.2019 gir rett til oppsatt alderspensjon fra bruttoordningen.

Den offentlige tjenstepensjonsordningen omfatter følgende ytelser:

- Alderspensjon ved oppnådd aldersgrense/særaldersgrense/ved fylte 67 år (for årskull født før 1963)
- Påslagspensjon, betinget tjenstepensjon og oppsatt alderspensjon fra bruttoordningen fra fylte 62 år (for årskull født i 1963 eller senere)
- Uførepensjon dersom medlemmet ikke kan fortsette i sin vanlige stilling på grunn av sykdom eller skade, og som derved mister eller får redusert sin arbeidsinntekt.
- Ektefellepensjon for gjenlevende ektefelle/registrert partner etter medlem.
- Barnepensjon for gjenlevende barn under 20 år etter medlem.

I tillegg til tjenstepensjon gir særavtalen rett til AFP dersom vilkårene er oppfylt.

HKP er pensjonsordning for ansatte i Haugesund kommune og virksomheter med nær tilknytning til Haugesund kommune. Sykepleiere i helsefaglige stillinger har lovpålagt pensjonsordning i Kommunal Landspensjonskasse (KLP), og undervisningspersonale i Statens Pensjonskasse (SPK).

Følgende enheter har pensjonsordning i HKP pr. 31.12.2020:

- Haugesund kommune
- Haugesund kirkelige fellesråd
- Haugesund kommunale pensjonskasse
- Haugesund Kino & Konserthus KF
- Haugaland Vekst IKS
- Haugesund Parkering Drift AS
- Karmsund Havn IKS
- UNI-K AS
- Stiftelsen Haugesjøen

Medlemsinnskuddet er to prosent av pensjonsgivende inntekt. Innbetalt premie er spesifisert i note 1.

| <b>Medlemmer</b>        | <b>2020</b>  | <b>2019</b>  |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Aktive                  | 2 492        | 2 664        |
| Delvis aktive           | 71           | 0            |
| Fratrådte med rett      | 1 172        | 1 093        |
| Fratrådte uten rett     | 5 136        | 4 755        |
| <b>Sum Medlemmer</b>    | <b>8 871</b> | <b>8 512</b> |
| <b>Pensjonister</b>     | <b>2020</b>  | <b>2019</b>  |
| AFP-Pensjonister        | 147          | 129          |
| Alderspensjonister      | 1 081        | 1 018        |
| Barnepensjonister       | 11           | 15           |
| Ektefellepensjonister   | 144          | 129          |
| Uførepensjonister       | 477          | 463          |
| <b>Sum Pensjonister</b> | <b>1 860</b> | <b>1 754</b> |



Document ID:  
6c1b55cd-80b3-41f9-a62b-c06b8500d53d



# Deloitte.

Deloitte AS  
Sundgaten 119  
Postboks 528  
NO-5501 Haugesund  
Norway

Tel: +47 52 70 25 40  
www.deloitte.no

Til styret i Haugesund kommunale pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert Haugesund kommunale pensjonskasses årsregnskap som viser et totalresultat på kr 19 194 865. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 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.

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

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: 3QESM-U07ML-K54IO-2EMZZ-AX15H-1BTZY



## Deloitte.

side 2

Uavhengig revisors beretning -  
Haugesund kommunale pensjonskasse

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

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

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

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

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

### **Uttalelse om andre lovmessige krav**

#### *Konklusjon om årsberetningen*

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

Penneo Dokumentnrøkkel: 3QESM-U07ML-K54IO-2EMZZ-AX15H-1BTZY



**Deloitte.**

side 3  
Uavhengig revisors beretning -  
Haugesund kommunale pensjonskasse

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Haugesund, 25. mars 2021  
Deloitte AS

Knut Terje Fagerland  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: 3QESM-UC07ML-K54IO-2EMZZ-AX15H-1BTZY



# PENNEO

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

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

## Knut Terje Fagerland

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-3201022

IP: 77.18.xxx.xxx

2021-03-26 12:33:22Z



Penneo Dokumentnøkkel: 3QESM-U07ML-K54IO-2EMZZ-AX15H-1BTZY

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

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



## KLP Forsikringservice AS

Haugesund kommunale pensjonskasse  
Att: Heidi Sunde  
Heidi.Sunde@haugesund.kommune.no

Bergen 23. mars 2021

# Aktuarerklæring

## Haugesund kommunale pensjonskasse - 2020

Under henvisning til det fremlagte regnskapet for 2020 bekreftes det at de forsikringstekniske avsetninger er foretatt i samsvar med gjeldende beregningsgrunnlag som spesifisert i forsikringsvirksomhetsloven § 3-9 Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser.

For dødelighet og sivilstandselementer er benyttet det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget K2021\_KLP. Denne tariffen tar utgangspunkt i K2013 fastsatt av Finanstilsynet, men med en sterkere levealdersforbedring for menn.

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

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

Med vennlig hilsen  
For KLP Forsikringservice AS

Arnfinn Osmundsvaag  
Ansvarshavende aktuar KLP FS

KLP Forsikringservice AS  
Et selskap i KLP-konsernet AS  
Org.nr. 967 696 676  
Foretaksregisteret

KLP Forsikringservice AS  
Dronning Eufemias gate 10  
Pb. 400 Sentrum,  
0103 Oslo

Kontaktinformasjon  
arnfinn.osmundsvaag@klp.no  
linda.elisabeth.johansen@klp.no  
erik.falk@klp.no





Styrets årsberetning  
Styrets årsberetning  
Styrets årsberetning  
Styrets årsberetning  
Styrets årsberetning

**Signers:**

| <i>Name</i>                | <i>Method</i> | <i>Date</i>      |
|----------------------------|---------------|------------------|
| Øveraas, Johanne Halvorsen | BANKID        | 2021-03-25 19:55 |
| Lie, Øyvind                | BANKID_MOBILE | 2021-03-25 12:50 |
| Alne, Johannes             | BANKID        | 2021-03-25 13:05 |
| Stødle, Gisle              | BANKID        | 2021-03-25 12:58 |
| Rossehaug, Anne Britt      | BANKID_MOBILE | 2021-03-25 13:01 |

**This document package contains:**

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



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

**Document ID:**  
4f6ad1f8-3dca-4e16-afca-1408e25cbf5a

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



## STYRETS ÅRSBERETNING 2020

| Tall i kr 1000                             | 2020      | 2019      |
|--|-----------|-----------|
| Netto pensjonsutbetalinger                 | 78 336    | 73 099    |
| Premieinntekter                            | 127 910   | 166 558   |
| <b>Kapital</b>                             |           |           |
| Total forvaltningskapital                  | 3 164 433 | 2 888 447 |
| <b>FORHOLDSTALL</b>                        |           |           |
| Verdjustert avkastning                     | 8,3 %     | 10,3 %    |
| Bokført avkastning                         | 3,2 %     | 3,6 %     |
| Driftskostnader / gj.snittlig forv.kapital | 0,32 %    | 0,38 %    |
| Arbeidsgivers premiesats                   | 10,15 %   | 10,0 %    |
| <b>Pensjonister og medlemmer</b>           |           |           |
| Alder                                      | 1 081     | 1 018     |
| AFP og tidlig pensjon                      | 147       | 129       |
| Ektefelle- og barnpensjon                  | 155       | 144       |
| Uførepensjon                               | 477       | 463       |
| Sum pensjonister                           | 1 860     | 1 754     |
| Aktive medlemmer                           | 2 563     | 2 664     |
| Fratrådte medlemmer uten rett              | 5 136     | 4 755     |
| Fratrådte medlemmer med rett               | 1 172     | 1 093     |
| Antall medlemmer totalt                    | 8 871     | 8 512     |
| <b>Risiko</b>                              |           |           |
| Solvensmargin                              | 376 %     | 369 %     |
| Solvenskapitaldekning                      | 181 %     | 180 %     |

- 1) Verdjustert avkastning\* inkluderer også verdiendringer i anleggsporteføljen  
2) Oppsatte med rettigheter (fripoliser) har 3 års medlems tid eller mer. Oppsatte uten rettigheter har mindre enn 3 års medlems tid.

### 1. PENSJONSKASSENS FORMÅL OG OVERORDNET STRATEGI

Haugesund kommunale pensjonskasse (HKP) sin målsetning er å være et konkurransedyktig pensjonsalternativ for Haugesund kommune og virksomheter med nær tilknytning til Haugesund kommune. HKP har og et overordnet mål om å utbetale rett pensjon til rett person til rett tid i henhold til gjeldende regelverk. Dette skal oppnås ved høy faglig kompetanse og serviceinnstilling, god risikojustert kapitalavkastning og effektiv administrasjon.

HKP sin overordnet verdi – trygghet for deg og din familie skal ligge til grunn for alle aktiviteter og beslutninger i pensjonskassen. Medlemmer, kommunen og foretak med pensjonsordning i HKP skal kjenne oss igjen på dette verdisetet. Dette innebærer blant annet at HKP skal være en ryddig og forutsigbar leverandør av tjenestepensjon. Medlemmene våre skal kunne stole på oss og være trygge på at får rett pensjon til rett tid.

Kommunen og foretakene skal kjenne oss igjen på grundig forarbeid når det gjelder vår leveranse som blant annet omfatter premiefakturering, innkalling av egenkapitalinnskudd, kontoutskrifter, beregning av pensjonskostnader og god informativ informasjon. Det er hensynet til slik god service som er førende i HKP sin virksomhet og som danner grunnlaget for de målsetningene som er nedfelt i den overordnede strategien.



Haugesund kommunale pensjonskasse har følgende overordnede strategier:

**FORETRUKKEN LEVERANDØR** Pensjonskassen skal være Haugesund kommune og tilknyttede selskapers foretrukne pensjonsleverandør. HKP skal bistå kommunen i forhold til pensjonsfaglige spørsmål, og sørge for at de mottar relevant informasjon og bistand. HKP forplikter seg til å levere avtalte pensjonsprodukter i samsvar med inngåtte avtaler og gjeldende regler til rett tid og med rimelig bruk av ressurser.

**NÆR OG TILGJENGELIG** HKP skal være tilgjengelig og sette medlemmene i fokus ved å tilby profesjonell og personlig veiledning. HKP skal sikre at medlemmenes rettigheter blir ivarettatt.

**KONKURRANSEDYKTIG AVKASTNING** HKP skal forvalte pensjonskassens midler på en enkel, oversiktlig og sikker måte for å oppnå konkurransedyktig avkastning. HKPs risikoeksponering skal være i samsvar med pensjonskassens tåleevne og styrets vedtatte retningslinjer.

**BALANSERT RISIKO** HKP skal til enhver tid ha oversikt over sin risikoeksponering og utnytte risikobærende evne for å oppnå høy avkastning. Egenkapitalen og reservekapitalen må være høy slik at arbeidsgivers tilskudd til pensjon blir lavest mulig over tid. Styrets fastsatte risikomål skal ivareta ønske om høy risikojustert avkastning og ønske om å gi arbeidsgiverne lavest mulig tilskudd til pensjon over tid.

**HØY KOMPETANSE OG KVALITET** HKPs ansatte skal ha høy kompetanse og kvalitet på sin tjeneste for å ivareta arbeidsgiverne og medlemmene. Pensjonskassens rådgivere er pensjonskassens viktigste fortrinn når det gjelder å ivareta medlemmenes interesser.

## 2. VIRKSOMHETEN

HKP ble opprettet i 1919 av Haugesund bystyre og har som formål å yte pensjon til medlemmene og andre pensjonsberettigede i henhold til gjeldende regelverk om offentlig tjenestepensjon. Pensjonskassen yter alders- og uførepensjoner til medlemmene, og ektefelle- og barnepensjon til deres etterlatte.

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet og er underlagt det samme regelverket som gjelder for finans- og forsikringsbransjen. Midlene holdes atskilt fra kommunen og de andre virksomhetene som har pensjonsordning i HKP. Pensjonskassen sin formue eller inntekt kan ikke under noen omstendighet tilfalle kommunen eller de andre virksomhetene og hefter ikke for deres forpliktelser.

Pensjonskassen står under tilsyn av Finanstilsynet.

HKP er pliktig pensjonsordning for ansatte i Haugesund kommune, med unntak av sykepleiere som har lovpålagt pensjonsordning i Kommunal Landspensjonskasse, KLP, og undervisningspersonale som har lovpålagt medlemskap i Statens Pensjonskasse, SPK.

HKP tilbyr også pensjonsordning til virksomheter med nær tilknytning til Haugesund kommune. I 2020 hadde følgende virksomheter pensjonsordning i HKP i tillegg til Haugesund kommune:

- ⊗ Haugesund kirkelige fellestråd
- ⊗ Haugesund kommunale pensjonskasse
- ⊗ Haugesund Kino og konserthus KF
- ⊗ Haugaland Vekst IKS
- ⊗ Haugesund Parkering Drift AS
- ⊗ Karmsund Havn IKS
- ⊗ Uni-K AS
- ⊗ Stiftelsen Haugesjøen

HKP har konsesjon av Finanstilsynet til å drive virksomhet som kommunal pensjonskasse.

Det følger av aktuell lovning at HKP skal ledes av et eget styre som også er pensjonskassens øverste organ. Styret består av fem medlemmer og fem varamedlemmer. Pensjonskassen følger samme valgperiode som kommunevalget. I 2020 består styret av to kvinner og tre menn. Tre av medlemmene og tre av vararepresentantene er utpekt av kommunestyret. To av styremedlemmene og to av vararepresentantene er oppnevnt av medlemmene, utpekt av arbeidstaker-organisasjonene. Kommunen har på denne måte avgjørende innflytelse på HKP sin virksomhet ved at de gjennom styret kan påvirke strategien, driften og HKP sine disposisjoner. Kommunen sammen med de andre



foretakene eier hele grunnkapitalen i HKP og blir eier av opptjent egenkapital i samme forhold. Skillet mellom kollektivporteføljen og selskapsporteføljen får dermed kun betydning for HKP sin soliditetsutvikling, og det er ingen interessemotsetning mellom medlemmer og eiere i en pensjonskasse.

Styrets sammensetning fra 1.1.20 – 31.12.2020 var som følger:

| <i>Oppnevnt av bystyret</i>   | <i>Varamedlem</i>                         |
|-------------------------------|---|
| Johanne Øveraas (AP)          | 1. Marianne Eidesvik (H)                  |
| Styrets leder                 | 2. Heidi Synnøve Nymann (A)               |
| Øyvind Lie (Uavhengig medlem) | 3. Runar Aareklett (uavhengig varamedlem) |
| Styrets nestleder             |   |
| Johannes Alne (SP)            |   |

| <i>Utpekt av arbeidstakerorganisasjonene</i> | <i>Varamedlem</i>     |
|--|-----------------------|
| Gisle Stødle                                 | 1. Trygve Gunnarshaug |
| Anne Britt Rossehaug                         | 2. Rita Leinan        |

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

Det er avholdt sju ordinære styremøter i 2020, og fire informasjonsmøter i forbindelse med utbruddet av Covid-19 våren 2020. Styret har behandlet 38 ordinære saker og det er lagt frem 21 referatsaker. Det ble avholdt styreseminar i desember 2020.

Administrasjonen har fem heltidsansatte og en deltidsansatt. Alle ansatte har pensjonsordning gjennom pensjonskassen. Pensjonskassens ansatte har bred og har bakgrunn fra bank, NAV, regnskap, offentlig sektor, pensjonskasser, revisjon og risikostyring.

Alle pensjonskassens funksjoner er adskilt fra kommunens virksomhet. HKP dekker egne kostnader til drift og forvaltning.

Administrasjonskostnadene i pensjonskassen er i 2020 lavere enn 2019. Dette skyldes utgifter til 100-års jubileet i 2019. Vi er nøkterne og svært kostnadsbevisst. Driftskostnader i forhold til forvaltningskapital er redusert gjennom året og er nå kommet ned på 0,32 prosent. Det å ha lav administrasjonskostnad gir besparelse for kommunen og foretakene i form av en lav administrasjonspremie. Pensjonskassen beregner alle pensjoner selv. Vi mener at vi kan yte bedre service både til medlemmene og sponsorene ved å ha kompetansen internt.

HKP har følgende samarbeidspartnere

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| ☞ Gabler AS                   | -Fagsystem (Kompas)   |
|                               | -Medlemsportal  |
| ☞ Difi/Digi                   | -Utsendelse av post   |
| ☞ Mercer                      | -Finansrådgivning   |
|                               | -Porteføljeovervåkning (compliance)                           |
|                               | -Stresstesting  |
|                               | -Månedsrapportering   |
|                               | -Risikoanalyse og overvåkning                                 |
|                               | - Scenarioanalyser  |
| ☞ Deloitte                    | -Ekstern revisjon – Ansvarlig revisor Knut Terje Fagerland    |
| ☞ KLP forsikringstjenester AS | -Aktuar-tjenester – Ansvarshavende aktuar Arnfinn Osmundsvaag |
|                               | -Reservering og premiefastsetting                             |
|                               | -Analyse og rapportering                                      |
| ☞ Escali                      | -Avslutnings- og rapporteringssystem regnskap                 |
| ☞ Haugesund kommune           | -IKT-tjenester og innkjøpssamarbeid                           |
| ☞ SR-bank                     | -Hovedbankforbindelse   |
| ☞ Erik Stenby Hauge           | -Rådgivende lege i uføresaker                                 |
| ☞ Beazley i Lloyds-gruppen    | -Reassuranseavtale  |

HKP kjøper IKT-tjenester, tilgang til regnskap- og lønnsprogrammet Agresso og arkiv- og møteprogrammet Acos fra Haugesund kommune. HKP hører under Finanstilsynets tilsynsområde. Trygderetten er ankeinstans for pensjonsfaglige vedtak.



HKP er medlem av Pensjonskasseforeningen som er en interesse- og medlemsorganisasjon for private og kommunale pensjonskasser, arbeidsgiverorganisasjonen Samfunnsbedriftene og Næringsforeningen Haugalandet.

Styret anser arbeidsmiljøet i HKP som godt. Det er ikke registrert skader eller ulykker i 2020. Sykefraværet er i 2020 på 4,4 prosent. Sykefraværet skyldes i hovedsak et langtidsfravær og er på et akseptabelt nivå. Sykefraværet som er registrert er ikke relatert til forhold på jobben. I administrasjonen er det fem kvinner og en mann.

Pensjonskassens grunnleggende samfunnsansvar er å gi rett pensjon, til rett person til rett tid og med god service til våre medlemmer og sponsorer. Pensjonskassen skal og forvalte kapitalen på en måte som gir god balanse mellom avkastning og risiko, slik at pensjonspremien som innbetales fra virksomhetene er forutsigbar, men ikke unødvendig høye. Lave og forutsigbare pensjonspremier er for kommunen og foretakene en forutsetning for god drift og budsjetter som gir rom for best mulige tjenester.

Alle ansatte i HKP og som handler på vegne av HKP, skal opptre i samsvar med allmenne etiske normer og gjeldende lovverk. De etiske retningslinjene i HKP har en presisering av dette. HKP ønsker å ta et samfunnsansvar og ha et bevisst forhold til miljø og bærekraft.

## 2.6 Miljø og bærekraft - ESG

Vi er på vei mot en mer bærekraftig verden. Sammen med mange andre land har Norge i Parisavtalen meldt inn forpliktende kutt av klimagasser. Norge har meldt inn i avtalen 50-55 prosent kutt i 2030 sammenlignet med 1990. EU har ambisjon om minst 55 prosent. Norge har avtale med EU om minst 40 prosent kutt sammenlignet med 2005-nivå. Klimaplanen vil få betydning for samfunn, næringsliv og bedrifter. Mange bedrifter vil måtte tilpasse seg dreining i rammebetingelser mot 2030.

Som investor har HKP en viktig rolle gjennom å flytte kapital i retning av selskaper med planer og ambisjoner som tar inn over seg hvordan ny teknologi og endret adferd påvirker deres marked. Det er imidlertid viktig å ta inn over seg at denne typen endring tar tid. Samfunnets omforente ambisjoner er satt i et 20-30 års perspektiv. Det betyr ikke at vi skal vente med å handle, men det betyr at det tar tid før alle bedrifter, forvaltere og aktører har tilrettelagt for sikker og etterprøvbart rapportering. Et felles klassifiseringssystem for bærekraftig økonomisk aktivitet, såkalt taksonomi, er et sentralt verktøy i EUs grønne omstilling som ble vedtatt i november i 2020. Det første utkastet dekker kun to av de seks definerte miljømålene. På sikt skal alle bedrifter rapportere opp mot disse miljømålene. Bærekraftige forretningsmodeller tar dette inn over seg og sørger for at de også er bærekraftig finansielt. Dette vil bli sentrale kvaliteter i vår jakt på de gode fondene som har de rette selskapene i sin portefølje. Pensjonskassen vil sette tydelig ambisjon innen miljø og bærekraft. Investeringene skal søke selskaper som presterer godt finansielt og samtidig bidrar til måloppnåelse av globale rammeverk som FNs bærekraftsmål og Parisavtalen.



I forvaltningen av HKPs midler i dag har styret valgt som et minimum å følge de krav som til enhver tid er pålagt statens pensjonsfond utland, herunder også FN Global Compact. Pensjonskassen ber eksterne forvaltere om SRI screening i tråd med NBIM (Norges Bank) sin SRI policy (SRI – Socially, Responsible, Investing). SRI benevnes også som bærekraftig, ansvarlig, sosialt bevisst og etisk investering.



### 3. FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

Forsikringsvirksomheten er kjernevirksomheten til HKP. Det viktigste grunnlaget for strategisk utvikling og planlegging på dette området er fornøyde medlemmer og sponsorer.

Tjenestepensjonsytelsene i HKP er alders-, uføre- og etterlattepensjon.

HKP er medlem av overføringsavtalen sammen med SPK, KLP og de andre pensjonsordningene i offentlig sektor. Avtalen sikrer at arbeidstakere som har vært medlem i flere offentlige pensjonsordninger får pensjon fra siste ordning som om de hele tiden hadde vært medlem av en og samme ordning. Overføringsavtalen har også etablert sikringsordning for opptjente pensjonsrettigheter hos arbeidsgivere som opphører.

#### Tjenestepensjonsordningen frem til 31.12.2019 - bruttoordningen

HKP leverer offentlig tjenestepensjon. Pensjonsordningen i kommunal sektor er tariffestet og vedtektene var å finne i vedlegg 5 i Hovedtariffavtalen frem til 31.12.2019. Frem til 31.12.2019 var den offentlige tjenestepensjon en bruttoordning med fast ytelsesplan og med garantert ytelse på 66 prosent av pensjonsgrunnlaget ved 30 års opptjeningstid. Garantien var for samlet opptjening fra NAV og tjenestepensjonsordningen. Ved fratreden uten direkte overgang til løpende pensjon ga tre års medlemskap eller mer rett til fremtidig pensjon. Tjenestepensjonene reguleres som folketrygdtytelsene og levealderjusteres fra 67 år.

AFP for de som er født før 1963 i offentlig sektor videreføres i det alt vesentlige som før pensjonsreformen, både mht. opptjening og vilkår for utbetaling. Ytelsen levealderjusteres ikke. Pensjoner under utbetaling reguleres som øvrige trygde- og pensjonsytelser.

Avtalefestet pensjon (AFP) er en tariffbestemt ytelse som administreres av HKP på vegne av arbeidsgiverne. Ordningen finansieres i sin helhet av arbeidsgiverne. Siden den enkelte selv kan velge om de vil ta ut AFP eller ikke, er ytelsen ikke forsikringsbar. AFP beregnes og utbetales av HKP, mot kvartalsvis refusjon fra arbeidsgiverne.

#### Ny offentlig tjenestepensjon fra 1.1.2020 - påslagsordningen

3. mars 2018 ble det inngått en avtale mellom partene som beskriver ny pensjonsløsning for offentlig ansatte. Den skal bedre offentlig ansatte sin mulighet for å kompensere for effekten av levealderjusteringen ved å stå lenger i jobb og er mobilitetsfremmende. Den nye offentlige pensjonsordningen innebærer at det fortsatt skal være et enhetlig pensjonssystem i offentlig sektor, med livsvarig pensjon og like regler for kvinner og menn. Offentlig pensjon og AFP for offentlig ansatte skal legges om til livsvarige påslagsordninger som kommer i tillegg til folketrygden. Alle år i arbeid, ikke bare 30 år som i dagens ordning, skal gi pensjonsopptjening, og pensjonen skal kunne tas ut helt eller delvis fra 62 år og kombineres med arbeidsinntekt uten at pensjonen blir avkortet. De nye ordningene gjelder for de som er født i 1963 eller senere, og er gjeldende fra 2020.

Fra 1.1.2020 er tjenestepensjonsordningen å finne i SGS 2020.

De som har opptjening i begge ordningene vil få deler av sin pensjon beregnet og utbetalt fra den oppsatte retten i bruttoordningen og deler fra den nye påslagsordningen.

Medlemspremien er tariffestet til to prosent og var for 2020 MNOK 16,9.

Arbeidsgivertilskuddet i 2020 var 10,15 prosent. Innbetalt arbeidsgiverpremie i 2020 var MNOK 110,9 mot MNOK 149,9 i 2019. Forskjellen skyldes i hovedsak langt lavere reguleringspremie i 2020 på grunn av det lave lønnsoppgjøret i 2020.

Reguleringspremie i 2020 var MNOK 24 mot MNOK 68 i 2019. Reguleringspremien går til å dekke årets økning av grunnbeløp og lønnsvekst på premiereserve.

Rentegarantipremien var for 2020 0,03 prosent av premiereserven som tilsvarer MNOK 0,7.



Medlemskap i en pensjonsordning er obligatorisk for alle arbeidstakerne i medlemsforetakene. Ansatte i foretakene meldes inn i pensjonskassen uavhengig av stillingsstørrelse eller om vedkommende er fast eller midlertidig ansatt. Folkevalgte som har verv med fast årshonorar over 1G blir automatisk meldt inn i Haugesund kommunale pensjonskasse (HKP) på samme vilkår som andre medlemmer i pensjonskassen.

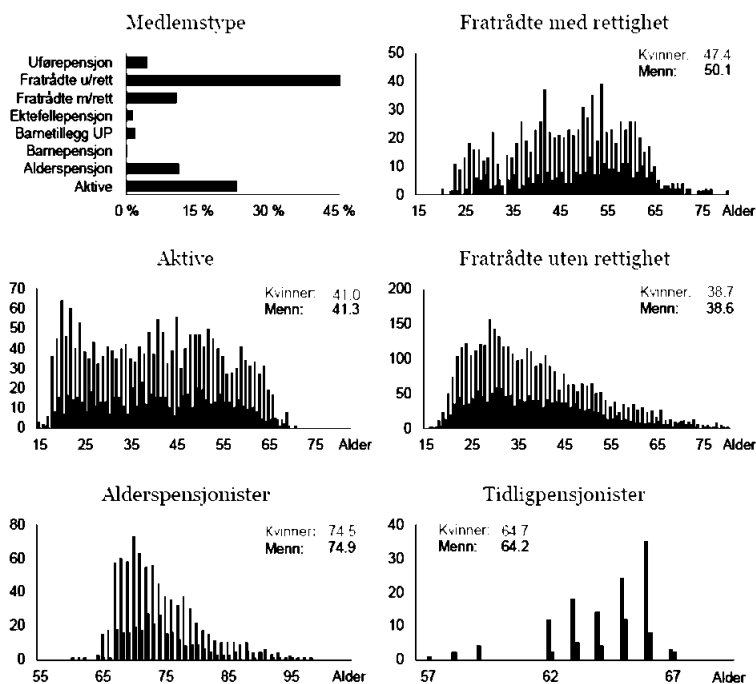
Medlemmer som sluttet i innskuddspliktig stilling etter å ha opptjent minst tre års medlems tid har rett til en oppsatt pensjon i bruttoordningen. Etter den nye påslagsordningen vil en etter ett års medlems tid ha rett til alderspensjon fra den oppsparte pensjonsbeholdningen.

Det forventes fortsatt vekst i HKPs bestand som følge av vekst i antall ansatte, særlig i kommunen. Dette vil igjen føre til en økning i årskullene som tar ut pensjon i årene fremover. Det totale medlemstallet i pensjonskassen stiger og har steget jevnt over lang tid. Antall aktive medlemmer er noe redusert fra 2019 til 2020 og er nå 2 563 stk. Antall pensjonister er nå 1860 og har steget med 106 personer i 2020, noe som er 6,0 prosent. Antall AFP pensjonister har økt mest og har økt med 14 prosent. Uførepensjoner har økt med 3,0 prosent.

Oversikt over medlemstall og de historiske endringene fremgår av nøkkeltaloversikten på side 1.

Økningen i pensjoner var i 2020 på MNOK 5,2. Den største økningen i pensjonsutbetalinger i 2020 er relatert til alderspensjon med MNOK 3,3, noe som er en økning på 5,9 prosent.

Antallet personer som mottar AFP ved utgangen av 2020 har steget relativt mye fra 2019 til 2020. Økning i antall var på 18 stk. fra 129 stk. til 147 stk. Økningen i utbetalingene til AFP har økt i mindre grad enn antallet med 7,8 prosent mot 14 prosent i antall. Dette skyldes at nye uttak av AFP har lavere utbetalinger enn AFP-pensjonister som har gått over til alderspensjon.



## Personvern

HKP behandler store mengder data om medlemmenes stillings- og lønnsforhold, samt helseopplysninger ved behandling av uføresaker. HKP har oppdaterte rutiner, styrende dokumenter og risikoanalyse på GDPR området. HKP har sammen med sine underleverandører sterkt fokus på å etterleve dette regelverket.



## 4. FINANSVIRKSOMHETEN

Formålet med kapitalforvaltningen er å sørge for at pensjonskassens eiendeler investeres slik at det oppnås best mulig avkastning innenfor forsvarlige risikorammer og innenfor det til enhver tid gjeldende regelverk. Forvaltningen av HKPs midler skal følge de etiske kriteriene som til enhver tid er valgt av Finansdepartementet for forvaltningen av Statens Pensjonsfond Utland. HKP har også som målsetning å velge forvaltere som fokuserer på positive screeningkriterier eller bærekraftige investeringer dersom forvalterne ellers vurderes å ha like god evne til å skape god risikovektet avkastning over tid.

Kapitalforvaltningen har også som mål at pensjonskassen skal ha en forsvarlig solvenskapital og likviditet til å dekke sine estimerte forpliktelser og utbetalinger, samt å gi en avkastning som reduserer behovet for innbetalinger fra arbeidsgiverne. Dette innebærer å optimalisere den finansielle risikoen i investeringsporteføljen i forhold til estimert forpliktelse og tilgjengelig solvenskapital.

Styret har vedtatt en investeringsstrategi med klare rammer og hvilke investeringer som tillates. Strategien innebærer at kapitalen plasseres ut fra et langsiktig perspektiv.

2020 ble i det store og hele et annerledes og vanskelig år for mange. Uventet nok ble det et relativt bra år for investorer, hvor globale aksjer til slutt endte opp om lag ti prosent målt i norske kroner. Det var dog store regionale forskjeller for aksjer og segmentforskjeller innenfor kredittmarkedet. Som investor er dette nok en påminnelse om viktigheten av å være tro mot sin veloverveide investeringsstrategi når det stormer, slik at vi ikke lar oss rive med av kortsiktig støy. 2020 viste oss viktigheten av å ha en godt diversifisert portefølje.

Siste års allokering og årets vedtatte strategi:

| Allokeringgruppe           | 2020    | 2020    | 2019    | 2018    | Vedtatt strategi | Avvik        |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|------------------|--------------|
|                            | MNOK    |         |         |         | 2020             | pr. 31.12.20 |
| Norske aksjer              | 168,7   | 5,3 %   | 5,3 %   | 5,0 %   | 5,0 %            | 0,3 %        |
| Utenlandske aksjer         | 829,1   | 26,2 %  | 25,3 %  | 22,6 %  | 25,0 %           | 1,2 %        |
| Sum Aksjer                 | 997,9   | 31,5 %  | 30,6 %  | 27,6 %  | 30,0 %           | 1,5 %        |
| High Yield                 | 97,9    | 3,1 %   | 1,1 %   | 0,0 %   | 3,0 %            | 0,1 %        |
| Bank og fordringer         | 49,4    | 1,7 %   | 2,0 %   | 1,9 %   | 2,0 %            | -0,3 %       |
| Norske omløpsobligasjoner  | 721,8   | 22,8 %  | 23,7 %  | 26,5 %  | 23,0 %           | -0,2 %       |
| Norske anleggsobligasjoner | 0       | 0,0 %   | 0,4 %   | 2,7 %   | 0,0 %            | 0,0 %        |
| Sum norske obligasjoner    | 721,8   | 22,8 %  | 24,1 %  | 29,2 %  | 23,0 %           | -0,2 %       |
| Globale obligasjoner       | 729,4   | 23,0 %  | 23,8 %  | 21,2 %  | 24,0 %           | -1,0 %       |
| Eiendom                    | 568,0   | 17,9 %  | 18,3 %  | 20,1 %  | 18,0 %           | -0,1 %       |
| SUM                        | 3 164,4 | 100,0 % | 100,0 % | 100,0 % | 100,0 %          | 0,0 %        |

Forvaltningskapitalen er ved årsskiftet MNOK 3 164,4 noe som er en økning på MNOK 275,2 i forhold til 2019. Den største bidragsyteren til veksten i forvaltningskapitalen i 2020 var avkastning.

Det har ikke vært registrert brudd på investeringsinstruksens rammer i løpet av kalenderåret.

Forvaltningskapitalen er i samsvar med regnskapsforskriften delt i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. De to porteføljene forvaltes sammen.

Kollektivporteføljen utgjør 91,04 prosent av den samlede forvaltningskapitalen, og tilsvarer de forsikringsmessige avsetningene (premiereserve, tilleggsavsetninger, premiefond og risikoutjevningfond) sammen med porteføljespesifikke fordringer. Selskapsporteføljen på 8,96 prosent tilsvarer kassens egenkapital (innbetalt og opptjent) samt gjeld og porteføljespesifikke fordringer. Fordelingen de to porteføljene imellom har ikke endret seg vesentlig de siste årene.

Investeringsinstruksen og fullmaktstrukturen i HKP gir etter styrets vurdering god kontroll med forvaltningen av pensjonskassens midler. Porteføljeutvikling og eksponering i forhold til rammer og mål i investeringsinstruksen rapporteres månedlig til styret. HKP har ikke gjort de store endringene i allokeringen i løpet av 2020. Vi har redusert noe i norske obligasjoner og økt tilsvarende i globale obligasjoner, i tillegg har vi økt rentedurasjonen litt i den globale obligasjonsporteføljen.



- 🕒 2020 var et år som ble sterkt preget av Covid-19
- 🕒 Økonomien gikk i mars inn i en dyp resesjon, med en påfølgende rask gjenninnhenting
- 🕒 En påfallende dekobling mellom økonomien og finansmarkedene i andre halvår
- 🕒 FED og Norges Bank satte styringsrenten ned til 0
- 🕒 Stor utgang i kredittpåslagene i alle markeder
- 🕒 Svært svak krone i mars, men langt sterkere krone utover 2020
- 🕒 Oljeprisen var veldig lav i mars, men har som kronen økt utover 2020
- 🕒 EU sitt taksonomi for bærekraft kom i november 2020

Vi er ferd med å legge bak oss et år vi sent vil glemme – 2020 blir et år for historiebøkene. Pandemi lå definitivt ikke inne som en risikofaktor da vi på slutten av 2019 prøvde å si noe om hva vi kunne forvente av 2020. Krakket i aksjemarkedet kom hardt og brutalt, og vi har sett de mest inngripende tiltak fra myndighetene siden krigen. Som en konsekvens av krisen i mars senket Norges Bank for første gang sentralbankrenten til 0. Tilsvarende kuttet FED amerikanske korte renter, mens europeiske sentralbankrenter holdt seg stabilt i negativt område.

Etter at de globale aksjemarkedene falt tilbake 33 prosent (målt i dollar) i mars så vi en reversering for resten av 2020 og globale aksjer endte opp over 70 prosent etter bunnen i mars. Spennet mellom enkeltaksjer har vært enda større.

Det ble en svært dramatisk mars måned i 2020 for det norske rentemarkedet. Selv ikke under den globale finanskrisen i 2008 så vi like store bevegelser på så kort tid. Oljeprisfallet utløste en dominoeffekt hvor den norske kronen svekket seg til nivåer vi aldri tidligere har sett. Den svake kronen utløste i sin tur et skred av selgere av obligasjoner fordi investorer som hadde valutasikret sine utenlandske plasseringer måtte innbetale store beløp som sikkerhet hos sine bankmotparter på kort varsel. Denne «likviditetskrisen» medførte den største og raskeste utgangen i kredittspreader vi noensinne har sett, men spreadene kom raskt inn igjen. Til tross for dette leverte obligasjonsfond god avkastning, men med et rekordstort fall i mars.

Vi kan derfor med rette si at 2020 har vært et begivenhetsrikt år. Utviklingen i år har tydelig vist oss at det er vanskelig å forutsi hva som blir det neste som treffer markedene, og at «timing» derfor er en krevende øvelse som de fleste bør unngå.

Samlet sett ble avkastningen for 2020 overraskende sterk selv om en hadde ekstreme utslag i aksjemarkedet og store rentenedsettelse. Målt i norske kroner var globale aksjer opp nesten ti prosent og renteinvesteringer med best kvalitet globalt leverte nær tre prosent avkastning. Norske aksjer leverte i overkant av sju prosent og norske obligasjoner var opp fem prosent.

Hva var det så som kunne skape en så god utvikling til tross for Covid-19? Myndigheter, sentralbanker og konsum forklarer mye. Da den globale økonomi fikk seg en historisk knekk da verden stengte ned i mars, ble det samtidig lagt til rette for enorme støtteiltak både gjennom finans- og pengepolitikk. I tillegg fikk privat forbruk en kraftig opptur, primært gjennom netthandel. Dette gjorde at industrisektoren holdt et veldig godt momentum gjennom året, mens servicesektoren var mer skadelidende. Drevet frem av rask respons fra sentralbanker og myndigheter spratt aksjene opp og hadde innhentet det tapte i begynnelsen av september til tross for at mange land og sektorer fortsatt var nedstengt. Sjelden har gapet mellom den økonomiske aktiviteten og aksjemarkedene vært så åpenbar. Vekstmarkedsøkonomien kom seg også vesentlig bedre gjennom året enn de vestlige økonomiene. Selv om den økonomiske veksten i 2020 ble mye svakere enn ventet ved årets inngang, gjorde alle tiltakene at markedet la til grunn en V-formet gjenopphenting, og valgte dermed å se forbi 2020 relativt raskt. Samtidig var selskapene gode til å kutte kostnadene, som gjorde at selskapsinntjeningen ble bedre enn fryktet.

Økt fokus på sosialt ansvarlige investeringer representerer en strukturell endring i samfunnet og forvaltningsbransjen. EUs taksonomi stiller allerede strenge krav til ulike industrier (primært miljøkrav). Nye forordninger stiller klare krav til klassifisering og rapportering av parametere som dekker miljø, sosiale forhold og corporate governance (ESG). I HKP og hos våre forvaltere har ansvarlige investeringer vært en naturlig del av hverdagen siden vi begynte med enkle eksklusjonskriterier. ESG påvirker selskapers inntjening og risiko og forvalterne har tatt stilling til dette i sitt daglige arbeid. Nå har rapporteringskravene økt betraktelig og bransjen må vise hvordan selskaper tilfredsstiller og scorer på ESG parametere. Selskapene i fondene vurderes nå etter 37 ESG parametere. Nye data gir ny kunnskap, og nye krav fra investorer og myndighetene vil utvilsomt påvirke fondstilbudet og innholdet i rente- og aksjefond i årene som kommer.

Med en ny oppblomstring av Covid-19 ved årsskifte tar vi med oss usikkerheten inn i 2021, men med vaksine på plass og proaktive myndigheter og sentralbanker, ligger det til rette for at 2021 også kan bli nok et godt år for investorer.



Den bokført avkastning ble 3,2 prosent samlet for porteføljen. Den er høyere enn den gjennomsnittlige rentegarantien som for HKPs bestand ved utgangen av året var 2,36 prosent.

Den verdijusterte avkastningen ble etter Dietz beregning 8,3 prosent noe som er 0,9 prosent over vektet referanseindeks. Meravkastningen skyldes at noen av våre forvaltere har gjort det langt bedre enn sine respektive referanseindekser.

Verdijustert avkastning fordelte seg slik på de ulike aktivaklassene:

| Allokeringsgruppe          | Verdijusert avkastning | Ref. indeks  |
|----------------------------|------------------------|--------------|
| Norske aksjer              | 13,0 %                 | 7,3 %        |
| <b>Utenlandske aksjer</b>  | <b>13,5 %</b>          | <b>9,8 %</b> |
| Global High yield          | 5,1 %                  | 6,1 %        |
| Bank og pengemarked        | 1,2 %                  | 0,8 %        |
| Norske omløpsobligasjoner  | 5,1 %                  | 5,0 %        |
| Norske anleggsobligasjoner | 1,5 %                  | 1,1 %        |
| Globale obligasjoner       | 3,4 %                  | 2,4 %        |
| Eiendom                    | 10,4 %                 | 10,3 %       |
| Total                      | 8,3 %                  | 7,4 %        |

Vår eiendomsportefølje består av både fond og lokal eiendom. Den lokale eiendomsporteføljen består av seks eiendommer i Haugesund; tre kontorbygg (Kirkegata 85, Skåregata 101 og Skåregata 103) og tre omsorgsboligheter (tilknyttet Udland, Bjørgene og Havnaberg omsorgssentre). Alle eiendommene er leid ut til Haugesund kommune. De tre kontoreiendommene har leiekontrakter som løper til 2048, de to omsorgsbolighetene Udland og Bjørgene har leiekontrakter til 2031, mens Havnaberg har leiekontrakt som løper til 2034.

Styrets vurdering er at avkastningen i pensjonskassen i 2020 framstår som konkurransedyktig.

## 5. RISIKOSTYRING OG SOLIDITET

Kontroll og styring av risiko er en forutsetning for god verdiskapning for pensjonsmidlene. Å identifisere, vurdere og styre risikoene knyttet til både forsikrings- og kapitalforvaltningen, er derfor en svært viktig del av HKPs virksomhet.

Det stilles strenge formelle krav til hvordan kapitalen kan investeres, og hvordan pensjonskassen utøver sin forvaltning.

Styret i HKP har vedtatt en risikostrategi som revideres årlig. Risikostrategien sammenfatter og definerer de overordnede rammer og retningslinjer fra styret som skal bidra til å sikre at samlet risiko i pensjonskassen holdes innenfor styrets risikovilje. Risikoviljen er den samlede risikoen pensjonskassen er villig til å akseptere for å nå vedtatte overordnede mål.

Styrets vurderingsskala for solvenskapitaldekningen og solvensmargindekning.

|                                    | Tilfredstillende  | Ikke tilfredstillende | Brudd              |
|------------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|
| <b>Solvenskapitaldekning (SKD)</b> | <b>Over 140 %</b> | <b>100 % - 140 %</b>  | <b>Under 100 %</b> |
| <b>Solvensmargindekning</b>        | <b>Over 150 %</b> | <b>100 - 150 %</b>    | <b>Under 100 %</b> |

Solvenskapitalkravene krever at HKP til enhver tid har oversikt over den risiko pensjonskassen er utsatt for.

### Risikostyringsmodell

Styret har satt rammer for delrisiko for stressfaktorene aksjerisiko, renterisiko, spreadrisiko, eiendomsrisiko, valutarisiko, forsikringsrisiko og operasjonell risiko. I tillegg ser en på hvordan solvenskapitalen påvirkes ved kombinert risiko og hvordan de ulike bufferfondene til HKP påvirkes av stress.



Rammer for delrisiko fastsettes slik at en skal tåle stress og fremdeles tilfredsstillende minimum solvenskapitalkravet på 100 prosent.

| Stress faktor       | parametre<br>gul sone | parametre<br>rød sone |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aksjerisiko         | -40 %                 | -10 %                 |
| Renterisiko         | -1 %                  | -0,5 %                |
| Spreadrisiko        | -1,5 %                | 0,3 %                 |
| Eiendomsrisiko      | -10 %                 | -5 %                  |
| Valutarisiko        | -10 %                 | 0 %                   |
| Forsikringsrisiko   | -10 % dødelighet      | -2 % dødelighet       |
| Operasjonell risiko | 3 % økt forpliktelse  | 1 % økt forpliktelse  |

Tiltak/kontroller kan enten endre risikoen sannsynlighet og/eller konsekvens. Under følger pensjonskassens tiltaksplan dersom rammer på totalrisikomål eller delrisikomål havner i gul eller rød sone:

- Tilbakeholde overskudd**  
Holde tilbake deler av årets resultat for å bygge bufferkapital
- Øke rentegarantipremie/årlig egenkapitalinnskudd**  
Fremtidig gevinster i rentegarantipremier og egenkapitalinnskudd kan inkluderes i ansvarlig kapitalen. Dersom avgangsrisikoen blir høy/får stor effekt kan det vurderes å redusere nivået på rentegarantipremien. Dersom solvenskapitaldekningen samtidig er lav kan det vurderes om en må styrke egenkapitalen ved å øke egenkapitaltilskuddet ytterligere.
- Vurdere forvaltningsmandat/policy for kapitalforvaltning**  
Vurdere muligheter for redusert risiko i kapitalforvaltningen, for eksempel redusere aksjeandelen.
- Hente ekstraordinær egenkapital fra eier**  
Pensjonskassen orienterer kommunen om at det er behov for å styrke kapitalen og ber om tilførsel av egenkapital.
- Ta opp ansvarlig lån**  
Pensjonskassen tar opp ansvarlig lån med løpetid > 5 år.

Pensjonskassens risiko styres gjennom styringsdokumenter, risikovurderinger, rutiner og rapporteringskrav. I tillegg styres risikoen gjennom kontinuerlig oppfølging og analyser av utviklingen i solvenskapitalkravet og ansvarlig kapital. Det er etablert rutiner for uavhengig kontroll og rapportering. Hensikten med risikostyringen er at pensjonskassen skal opprettholde en tilfredsstillende risikobærende evne og tilpasse pensjonskassens finansielle og operasjonelle risiko, til pensjonskassens soliditet.

#### Soliditetskapital

Pensjonskassens soliditetskapital er god ved utgangen av året. Soliditetskapitalen består av egenkapital, risikoutjevningfond, tilleggsavsetninger og kursreserver. Midlene kan anvendes til å oppfylle renteforpliktelsen på forsikringsmidlene.

Soliditetskapitalen ved utgangen av 2020 utgjorde MNOK 975,6 tilsvarende 48,6 prosent av forsikringstekniske avsetninger.

| MNOK                 | 2020  | 2019  |
|----------------------|-------|-------|
| Innskutt egenkapital | 149,3 | 137,4 |
| Oppjent egenkapital  | 128,5 | 104,5 |
| Risikoutjevningfond  | 10,7  | 15,5  |
| Tilleggsavsetninger  | 191,3 | 177,3 |
| Kursreguleringsfond  | 495,8 | 347   |
| Soliditetskapital    | 975,6 | 781,7 |

Soliditetskapitalen økte med MNOK 193,9 fra 2019 til 2020. Økningen skyldes først og fremst god avkastning i aksjemarkedene, noe som har medført økning i kursreguleringsfondet på MNOK 148,8. Det er og fra sponsorene tilført egenkapital på 0,6 prosent av premiereserven.



## Samlet solvenskapitalkrav

Pensjonskassen har et årlig krav til avkastning, garantert rente på 2,36 prosent i 2020, og må ha ansvarlig kapital som er tilstrekkelig til å møte kortsiktige svingninger i finansmarkedet og øvrige risikofaktorer. Ansvarlig kapital i solvenskapitalkravberegningene er den kapitalen som er tilgjengelig for å dekke beregnet tapspotensiale i pensjonskassens virksomhet.

Solvenskapitalkravet beregnes ut fra de risikoene pensjonskassen er utsatt for. Ved utgangen av 2020 utgjorde kravet følgende:

| MNOK                      | 2020   | 2019   |
|---------------------------|--------|--------|
| Renterisiko               | 3,0    | 53,0   |
| Aksjerisiko               | 384,0  | 343,0  |
| Eiendomsrisiko            | 142,0  | 132,0  |
| Vakuarisiko               | 38,0   | 32,0   |
| Kreditrisiko              | 120,0  | 106,0  |
| Diversifisering           | -141,0 | -237,0 |
| Forsikringsrisiko         | 79,0   | 176,0  |
| Motpartarisiko            | 3,0    | 10,0   |
| Operasjonellrisiko        | 13,0   | 11,0   |
| Fordele av utsatt skatt   | -96,0  | -94,0  |
| Samlet solvenskapitalkrav | 545,0  | 532,0  |

Økt solvenskapitalkrav fra 2019 til 2020 skyldes økt aksjerisiko, redusert diversifiseringseffekt og redusert forsikringsrisiko. Økt aksjerisiko skyldes økt verdi i aksjemarkedet. Reduksjonen i diversifisering skyldes lavere forsikringsrisiko og renterisiko i 2020. Disse to risikoene har lav korrelasjon mot aksjerisiko, og har ikke stor effekt på det samlede solvenskapitalkravet.

## Solvenskapitaldekning - SKD

Solvenskapitaldekningen beregnes som forholdet mellom ansvarlig kapital og solvenskapitalkravet.

| MNOK   | 2020  | 2019  |
|--|-------|-------|
| Innskutt egenkapital                                       | 149,3 | 137,4 |
| Oppjent egenkapital  | 128,5 | 104,5 |
| Risikoutjevningfond  | 10,7  | 15,5  |
| Tilleggsavsetninger  | 191,3 | 177,3 |
| Kursreguleringsfond  | 495,8 | 347   |
| Soliditetskapital  | 975,6 | 781,7 |
| Justeringer i avsetninger ved overgang til markedsverdier  | -23   | 154   |
| Effekt av overgangsregler                                  | 17    |       |
| Risikoreduerende effekt i beste estimat ved død og uførhet | 17    | 14    |
| Merverdier hold til forfall porteføljen                    |       |       |
| Ansvarlig kapital  | 986,6 | 949,7 |

Ved utgangen av året var solvenskapitaldekningen på 181 prosent med overgangsregler og 178 prosent uten overgangsregler. Dette er på samme nivå som i 2019, men solvenskapitaldekningen med overgangsregler har økt med 2 prosent i forhold til 2019.

Solvenskapitalkravet, som er et uttrykk for beregnet tapspotensiale, har økt med MNOK 13 fra 2019 til 2020. Ser en på ansvarlig kapital har den økt fra med MNOK 36,9. Det at økningen i ansvarlig kapital øker mer enn solvenskapitalkravet resulterer i økt solvenskapitaldekning. Ansvarlig kapital har økt med fra MNOK 949,7 til MNOK 986,6. Økningen i soliditetskapital er på hele MNOK 193,9, men justeringen i avsetninger (markedsverdi) pga. at renten har endret seg negativt med MNOK 177 og samlet ansvarlig kapital øker derfor kun med MNOK 37. Økningen i soliditetskapitalen skyldes god avkastning som medfører økt oppjent egenkapital, økt tilleggsavsetninger og økt kursreguleringsfond. I tillegg har pensjonskassen fått tilført MNOK 11,9 i egenkapital.

Solvenskapitaldekningen er godt innenfor strategiens målsetting hvor brudd er 100 prosent og dekning over 140 prosent er tilfredsstillende. HKP har god solvenskapitaldekning ved utgangen av 2020. Med det kraftige fallet i aksjemarkedet, rentefallet og spreadutgangen i mars ble det en ekstraordinær situasjon som styret fulgte tett opp. På det laveste hadde HKP en solvenskapitaldekning på 146 prosent, og var på tross av store utslag over fastsatt grense for tilfredsstillende SKD. Samlet risiko for pensjonskassen er vurdert som tilfredsstillende gjennom hele 2020, både med og uten overgangsordning. HKP har en sterk finansiell stilling, som vi fikk en virkelighetstest på i mars, og har



mulighet for å ta noe høyere risiko og likevel ligge over målsatt nivå for solvenskapitaldekningen. Pensjonskassen skal til enhver tid, også etter samlet stress, ha tilstrekkelig solvenskapitaldekning.

HKP bruker Mercer som rådgiver. Styringen av risikoen gjennomføres gjennom styringsdokumenter, risikovurderinger, rutiner og rapporteringskrav. I tillegg styres risikoen gjennom oppfølging og rapportering av etablerte overordnede mål knyttet til solvenskapitaldekning brutt ned på markedsrisiko, forsikringsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko.

Styret og ledelse utfører årlig en gjennomgang av vesentlige risikoer i pensjonskassen og behandler risikovurderingene med dokumentasjon på etablerte styrings- og kontrolltiltak. Det er etablert rutiner for uavhengig kontroll og rapportering. Oppgaver er fordelt slik at interessekonflikter unngås og ansvar tydeliggjøres. Hensikten med risikostyringen er at pensjonskassen skal opprettholde en tilfredsstillende risikobærende evne og tilpasse pensjonskassens finansielle- og operasjonelle risiko til pensjonskassens soliditet.

HKPs solvensmargin kapital er for 2020:

| MNOK   | 2020  | 2019  |
|--|-------|-------|
| Innskutt egenkapital                               | 149,0 | 137,4 |
| Opplyst egenkapital - kursreg. Selskapsporteføljen | 92,0  | 89,0  |
| Risikoutjevningfond 50%                            | 5,4   | 7,7   |
| Tilleggsavsetninger 50%                            | 95,7  | 88,6  |
| Solvensmargin kapital                              | 342,1 | 322,7 |

Kravet til solvensmargin kapital bestemmes av størrelsen og sammensetningen av pensjonskassens forpliktelse. Pr. 31.12.2020 er kravet beregnet til å utgjøre MNOK 91,1.

Solvensmargin kapitalen har økt til MNOK 342,1. Solvensmargindekningen er med det økt til 376 prosent fra 369 prosent i 2019. Kravet til solvensmargindekning er minimum 100 prosent. Styret i HKP har definert 150 prosent som tilfredsstillende.

## 6. PENSJONSKASSENS ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

En del av styrets oppgave er å disponere årets resultat på en slik måte at det sikrer at pensjonskassen har tilstrekkelig risikobærende evne for å kunne gi tilfredsstillende avkastning på kollektivporteføljen, å gi arbeidsgiverne tilfredsstillende avkastning på innskutt egenkapital og tilstrekkelig utbetaling til premiefond. Kollektivporteføljen skal tilordnes en garantert avkastning på 2,36 prosent for 2020.

Totalresultatet for pensjonskassen var i 2020 MNOK 19,2.

*Renteresultatet:* Avkastningsresultatet til kollektivporteføljen består av forskjellen mellom den bokførte avkastningen, realisert avkastning, og rentegarantien på de forsikringsmessige avsetningene. Forsikringsmessige avsetninger er det som er avsett til fremtidig pensjon for medlemmene. Renteresultatet for 2020 var på MNOK 26,4.

*Risikoresultatet* for HKP er i 2020 MNOK -5,3. Risikoresultatet er et uttrykk for hvordan utviklingen av dødelighet og uførhet i forsikringsbestanden har vært i forhold til forventningene som er lagt til grunn ved den årlige premiefastsettelsen. I 2020 har HKP tatt inn effekten av at menn lever lenger, ny dødelighetstariff (K2021). Dette har medført at vi har fått en nettoeffekt på MNOK - 8 på risikoresultatet.

*Administrasjonsresultatet* er for 2020 på MNOK 1,9. HKP har en målsetning om å drive kostnadseffektivt og andelen administrasjonskostnader i forhold til forvaltning skal ligge på et lavt nivå. Driftskostnadene er en av to hovedfaktorene som inngår i administrasjonspremien. Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital er driftskostnadene nå 0,32 prosent.

Teknisk resultat var MNOK -2,1 og er resultatet relatert til kollektivporteføljen. Ikke-teknisk resultat var MNOK 23,1 og er resultatet relatert til selskapsporteføljen. Samlet er det overført MNOK 23,9 til opplyst egenkapital i 2020.

*Frigjorte midler grunnet ny offentlig tjenestepensjon.* Pensjonsreformen innebærer overgang fra bruttoordning til påslagsordning for alle aktive medlemmer født etter 1962. Samtidig påvirker nye samordningsregler alle medlemmer født etter 1953 ved at samordningsfradraget (beregnet folketrygd) endres. Disse endringer har medført en betydelig frigjøring fra premiereserven. I 2020 er det frigjort MNOK 159,8. Disse midlene er satt av til sponsorenes premiefond slik forsikringsloven og Finanstilsynet krever.



## Årets resultatелеmenter

| I 1000 kr                                      | 2020          | 2019          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Renteresultat</b>                           |               |               |
| Finansinntekter iht regskap                    | 223 131       | 245 153       |
| Pliktig rente premiereserve                    | -46 855       | -51 009       |
| Pliktig rente premiefond                       | -268          | -413          |
| Avkastning til premiefond utover pliktig rente | -205          | -339          |
| Avkastning til risikoutjevningfond             | -547          | -544          |
| Til/fra Kursreguleringsfond                    | -148 808      | -165 807      |
| <b>Realisert renteresultat</b>                 | <b>26 448</b> | <b>27 041</b> |
| <b>Administrasjonsresultat</b>                 |               |               |
| Samlet premie til administrasjon               | 12 594        | 16 812        |
| Herav til administrasjonspremie                | -1 048        | -4 754        |
| Faktiske omkostninger                          | -9 643        | -10 365       |
| <b>Administrasjonsresultat</b>                 | <b>1 903</b>  | <b>1 693</b>  |
| <b>Risikoresultat</b>                          |               |               |
| <b>Risikoresultat</b>                          | <b>-5 296</b> | <b>349</b>    |

Årets pliktige avsetninger er i samsvar med aktuarens forsikringstekniske beregning.

HKP har en policy for ansvarlig kapital som sammen med regelverk angir retningslinjer for fordeling av risikoresultat og renteresultat. HKP sin policy er soliditetsfremmende slik at pensjonskassens soliditet bygges over tid. HKP har og vedtatt at sponsorene minst skal få overført den samme størrelsen til sitt premiefond som årets innkalling av egenkapital, så fremt årets resultatet tillater det. Årets renteresultat er tilstrekkelig til å gjennomføre overføring til sponsorene.

Styret reviderer strategi for ansvarlig kapital årlig. Pensjonskassen har en strategi om å sette av maksimalt til tilleggsavsetninger hvis fondet utgjør mindre enn tre års rentegaranti. Når denne målsetningen er nådd, har HKP en målsetning om å overføre like mye midler til den enkelte sponors premiefond som den enkelte sponsor har innbetalt i egenkapital i inneværende regnskapsår. Videre er det et mål at fondets størrelse i forhold til premiereserven ikke reduseres. Ved lav solvenskapitaldekning skal tilleggsavsetninger prioriteres fremfor overførsel til premiefond. Strategien sier videre at risikoresultatet skal tildeles premiefond med mindre risikoutjevningfondet (RUF) blir negativt.

I tillegg til ordinære avsetninger fra resultatenelementene er det i 2020 frigjort MNOK 159,8 som overføres til premiefond.

I tabellen vises årets resultater og hvordan disse er disponert

| I 1000 kr                                     | 2020          | 2019          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Resultatelementer</b>                      |               |               |
| <b>Renteresultat</b>                          | <b>26 448</b> | <b>27 042</b> |
| <b>Risikoresultat</b>                         | <b>-5 296</b> | <b>349</b>    |
| <b>Administrasjonsresultat</b>                | <b>1 903</b>  | <b>1 693</b>  |
| <b>Disponering av renteresultat</b>           |               |               |
| Til premiefond                                | 12 295        | 17 042        |
| Til tilleggsavsetninger                       | 14 153        | 10 000        |
| <b>Disponering av risikoresultat</b>          |               |               |
| Til/fra risikoutjevningfond                   | -5 296        |               |
| Til premiefond                                |               | 349           |
| <b>Til premiereserve av risikoresultat</b>    |               |               |
| <b>Disponering av administrasjonsresultat</b> |               |               |
| Til egenkapital                               | 1 903         | 1 693         |



## Disponering av renteresultatet

Renteresultatet kan disponeres til tilleggsavsetninger eller til sponsorens premiefond eller en kombinasjon av disse. Styret står fritt til å bestemme disponeringen.

Før avkastningsresultat/renteresultatet fremkommer settes det av garantert rente til premiereserven: Den utgjorde MNOK 46,9 for 2020.

Avkastningsresultatet, som også blir kalt renteresultatet, er fordelt med MNOK 14,2 til tilleggsavsetninger og MNOK 12,3 til premiefond.

*Premiefond* er arbeidsgivernes fond hvor pensjonskassen overfører en andel av årets overskudd. Premiefondet tildeles også renter og resultatet av oppgjøret for premie til regulering og ikke-forsikringsbare ytelser. Midler på premiefond kan arbeidsgiverne bruke til å betale pensjonspremie med.

*Tilleggsavsetninger* er et fond som brukes når bokført avkastning blir lavere enn den garanterte renten pensjonskassen har forpliktet seg til at premiereserven skal øke med. For 2020 er den garanterte renten 2,36 prosent.

Bokført avkastningsresultat ble MNOK 27,2. Av dette overføres MNOK 0,2 til premiefond som er avkastning utover garantert rente og MNOK 0,5 som er avkastning til risikoutjevningfond. Fra det resterende ufordelte avkastningsresultatet har styret som policy og tildele sponsorene minst innbetalt egenkapital til premiefond.

## Disponering av risikoresultat

Risikoresultatet kan disponeres til risikoutjevningfond eller til sponsorenes premiefond.

*Risikoutjevningfondet* er et fond som kan benyttes til å dekke underskudd på risikoresultatet. Fondet inngår som en del av kassens egenkapital og er tidligere overskudd som er avsatt fra pensjonskassens resultat på forsikringsrisiko.

Reglene sier at en årlig maksimalt kan avsette 50 prosent av risikoresultatet årlig til risikoutjevningfondet. I tillegg sier forsikringsvirksomhetsloven at pensjonskassen kan kun disponere inntil 50 prosent av risikoresultatet inntil fondet når sin maks grense på 150 prosent av risikopremien. Styret kan disponere hele risikoresultatet til premiefond, her er det ingen begrensninger.

Årets negative risikoresultatet fremkommer som følge av at levealder, dødelighet og uførhet i 2020 avviker noe fra det som er forutsatt i premietariffen. I tillegg er det satt av netto MNOK 8 til ny dødelighetstariff. For 2020 ble risikoresultatet negativt med MNOK -5,3.

Risikoresultat som dekkes av risikoutjevningfond anses som underskudd i selskapsporteføljen. Garanterte renter som settes av til risikoutjevningfondet anses som et overskudd i selskapsporteføljen og er skattepliktig med 25 prosent.

Risikoresultatet er i sin helhet dekket av risikoutjevningfondet med MNOK 5,3.

## Disponering av administrasjonsresultat og rentegarantipremie

Administrasjonsresultatet skal alltid disponeres og gå til å styrke egenkapitalen. Før en regner administrasjonsresultat må en avsette til administrasjonsreserve. Avsetning til administrasjonsreserve utgjorde MNOK 1,0 i 2020.

Overføring til opptjent egenkapital er på totalt MNOK 23,9 inkludert et administrasjonsresultat på MNOK 1,9 og rentegarantipremie på MNOK 0,7.

*Størrelser i balansen som påvirkes av disponeringen*

## Risikoutjevningfond (RUF)

Hvert år skal det avsettes avkastning til RUF tilsvarende årets bokførte avkastning. Avkastningen blir tatt fra totalresultatet og det fremkommer som en egen post i resultatregnskapet.

Efter årets tilføring av renter og bruk til å dekke risikoresultatet av risikoutjevningfond har HKP et risikoutjevningfond på MNOK 10,7.

## Tilleggsavsetninger

Det er en begrensning på hvor mye fondet Tilleggsavsetninger kan utgjøre. Fondet kan maksimalt utgjøre tolv prosent av premiereserven for den enkelte arbeidsgivers kontrakt. Tilleggsavsetninger er en del av arbeidsgivers forsikringsfond. Vi har de senere årene bygget mye tilleggsreserve og har nå godt over fire års garantert rente på tilleggsavsetningene. For 2020 er det satt av MNOK 14,2 til tilleggsavsetninger da det er et mål å bygge ansvarlig kapital og at fondets størrelse i forhold til premiereserven ikke skal reduseres. Ved utgangen av året er fondet MNOK



191,4. Årets garanterte rente er MNOK 46,8 og med det utgjør tre års rentegaranti MNOK 140,4. Ved utgangen av 2020 har HKP litt i overkant av fire års garantert rente på fondet.

#### Egenkapital

Egenkapitalen er delt i to, en innskutt egenkapital og en opptjent egenkapital. Innskutt egenkapital er den enkelte arbeidsgivers innbetalte egenkapital. Opptjent egenkapital er opptjent egenkapital som kommer fra årets og tidligere års overskudd.

Alle våre foretak betaler årlig inn egenkapitalinnskudd ut i fra størrelsen på sin premiereserve for at pensjonskassen skal ha tilstrekkelig med egenkapital til å kunne forvalte pensjonsmidlene på en god måte. Årets innbetaling var MNOK 11,9.

Opptjent egenkapital kommer i hovedsak fra forvaltning av egenkapitalen, men administrasjonsresultatet øker også opptjent egenkapital. Årets administrasjonsresultat på MNOK 1,9 er tilført opptjent egenkapital. I tillegg er årets totale resultat med korrigeringer overført med MNOK 22,1.

#### Premiefond

Premiefond er som beskrevet over et fond til betaling av premie som tilhører arbeidsgiverne. Det viser og hvor mye arbeidsgiverne får overført til sin disposisjon av pensjonskassens overskudd i tillegg til renten på premiereserven og avsetningene til tilleggsavsetningene.

Premiefondet skal ha rente tilsvarende bokført avkastning på innstående beløp. Garantert rente er 2,36 prosent. I 2020 har pensjonskassen en bokført avkastning på 3,2 prosent, og fondet skal da ha 0,84 prosent i rente utover garantert rente. Avsetning fra renteresultat til premiefondet har styret i år vedtatt skal være MNOK 12,1.

I 2020 vil også hele frigjøringen fra omleggingen til ny påslagsmodell i offentlig sektor tilfalle premiefondet. Frigjorte midler utgjør MNOK 159,8.

#### Kursreguleringsfond

Fondet består av urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler i kollektivporteføljen. Dette innebærer at et beløp som svarer til positiv differanse mellom markedsverdi og anskaffelsesverdi for de finansielt omløpsmiddel blir ført til kursreguleringsfondet.

Årets disponering sin påvirkning på balansepostene:

| MNOK   | 2020         | 2019         |
|--|--------------|--------------|
| Innbetalt egenkapital i år                               | 11,9         | 11,2         |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                              | <b>149,3</b> | <b>137,4</b> |
| Overført fra adm. Resultat                               | 1,9          | 1,7          |
| Overført fra resultat                                    | 22,1         | 24,9         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                              | <b>128,5</b> | <b>104,5</b> |
| Risikoresultat   | -5,3         | 0,0          |
| Avkastningsresultat til RUF                              | 0,5          | 0,6          |
| <b>Risikoutjevningfond</b>                               | <b>10,7</b>  | <b>15,5</b>  |
| Avsetning fra renteresultat                              | 14,2         | 10,0         |
| <b>Tilleggsavsetninger</b>                               | <b>191,5</b> | <b>177,3</b> |
| Endring i ikke realiserte verdier                        | 148,9        | 165,8        |
| <b>Kursreguleringsfond</b>                               | <b>495,9</b> | <b>347,0</b> |
| Ikke benyttet premiefond                                 | 0,5          | 0,5          |
| Garantert rente til premiefond                           | 0,3          | 0,4          |
| Rente utover garantert rente                             | 0,2          | 0,3          |
| Avsetning fra renteresultat                              | 12,1         | 17,0         |
| Oppgjør reguleringspremie og ikkeforsikringsbare ytelser | 0,0          | 2,9          |
| Frigjorte midler ny OTP                                  | 159,8        |              |
| Avsetning fra risikoresultat                             | 0,0          | 0,3          |
| <b>premfond UB</b>                                       | <b>172,9</b> | <b>21,4</b>  |

OTP= Offentlig tjenestepensjon

## 7. FREMTIDSUTSIKTER

Styret og administrasjonen vil i tiden fremover fortsette sitt arbeid med å videreutvikle og drive HKP som en konkurransedyktig ordning til det beste for medlemmer, pensjonister og arbeidsgivere. HKP skal være den foretrukne pensjonsleverandøren for arbeidsgivere som har ytelses- og påslagsordning for sine ansatte i pensjonskassen og andre virksomheter med nær tilknytning til Haugesund kommune. Vi har som mål å ha konkurransedyktig avkastning og høy faglig kompetanse. Våre medlemmer og arbeidsgivere skal oppleve at vi yter god service med kvalitet i alle ledd. Vi vil jobbe for gode møteplasser og digitale plattformer for både arbeidsgivere og medlemmer. Vi vil og jobbe for at medlemmene skal bli bedre kjent med oss som pensjonsleverandør. Innmelding av nyansatte og økning i opparbeidede rettigheter vil gjøre at HKP vokser i årene fremover.

Avtale om ny offentlig tjenestepensjon som er inngått mellom regjeringen og partene i arbeidslivet ble vedtatt i 2019 og innført fra 1.1.2020.

De som er født før 1963 vil beholde den gamle AFP-ordningen og fortsette å tjene opp pensjon etter dagens bruttoordning. Den gamle bruttoordningen gir et samlet pensjonsnivå fra tjenestepensjonsordningen og folketrygden på 66 prosent av sluttlønn opp til 12 G ved full opptjening på 30 år før levealdersjustering. Personer født senest 1958 har en individuell garanti som sikrer at de får 66 prosent samlet pensjon etter levealdersjustering og samordning ved full opptjeningstid. Personer født mellom 1959 og 1962 vil få en andel av garantitillegget.

Den nye påslagsordningen innebærer at det fortsatt skal være et enhetlig pensjonssystem for offentlig sektor, med livsvarig pensjon og like regler for kvinner og menn. Den nye påslagsordningen skal gjelde for dem som er født i 1963 og senere.

Den nye påslagsmodellen i offentlig sektor er en nettomodell og er en betydelig endring fra bruttomodellen. Den nye offentlige ordningen innebærer at:

- ☞ Pensjonsordningen blir en livsvarig nettoordning som kommer i tillegg til folketrygden
- ☞ Det blir mulig å kombinere arbeidsinntekt uten at pensjonen blir avkortet
- ☞ Alle år i arbeid frem til 75 år gir pensjonsopptjening
- ☞ Pensjon skal som hovedregel kunne tas ut fra 62 år
- ☞ Det blir ny AFP-ordning som blir livsvarig, etter samme mønster som i privat sektor
- ☞ Den nye AFP-ordningen kan også kombineres med arbeidsinntekt
- ☞ Det innføres et nytt pensjonsэлеment – betinget tjenestepensjon. Den gjelder for de som ikke kvalifiserer til AFP og kan tas ut fra 62 år til 70 år
- ☞ For årskullene 1963 -1970 gis det et tillegg for de som slutter i stilling før 67 år. Tillegget gis mellom 62-67 år dersom man har minimum 15 års tjenestetid
- ☞ De som skal tjene opp pensjon i den nye ordningen beholder sin opptjening i bruttoordningen.

Partene i arbeidslivet har i 2020 jobbet videre for å få på plass en løsning på særaldersgrenser. Det ble brudd i forhandlingene og partene har enda ikke blitt enige om en løsning. Fremover er det viktig at partene kommer til enighet om hvordan særaldersgrensene skal være og hvilken pensjon disse skal ha.

HKP har gjennom 2020 jobbet mye med å få informasjon ut til medlemmene og sponsorene. Vi jobber målrettet med tiltak for å kunne gi medlemmene god og forståelig informasjon som er tilpasset til det årskullet medlemmet tilhører. Fremover vil vi jobbe videre med blant annet nettsidene og informasjonsmøter tilpasset medlemmene til den enkelte sponsor.

Systemtilpasningen til ny offentlig tjenestepensjon er kommet langt og vi vil fortsette arbeidet med å bli mer digital ovenfor medlemmene og sponsorene.

Kapitalkravet som ble gjeldende fra 1.1.2019 er godt innarbeidet. Det nye soliditetsregelverket skal til enhver tid være oppfylt. HKP har en bra tilpasning av risikokapasiteten i forhold til nye krav. Det ble innført nye skatteregler fra 2018 for pensjonsforetak. HKP har opparbeidet seg fremførbart underskudd og har ved utgangen av 2020 enda ikke kommet i skatteposisjon.

Det nye EU-direktivet (IORP II) om pensjonskassers virksomhet og tilsynet med dem trer sannsynligvis i kraft i Norge i løpet av 2022. Direktivet søker å forbedre måten pensjonsordninger styres på og håndterer risiko, i tillegg til at det oppfordrer til ansvarlig investering og stiller krav til informasjon som skal gis til pensjonsordningens medlemmer. Det nye direktivet setter enda strengere krav til virksomhetsstyring. Økte krav til virksomhetsstyring innebærer systemer for kontroll, utvidet rammeverk for risikostyring, internrevisjon, skriftlige retningslinjer for alle deler av virksomheten, beredskapsplaner og krav til system som omhandler FN-støttende prinsipper for ansvarlig investeringer. Det nye direktivet er krevende og stiller strenge krav til dokumentasjon av virksomheten. Pensjonskassen er godt i gang med å tilpasse seg de nye kravene og vil bruke 2021 til å implementere det eventuelle gapet som er mellom nåværende regelverk og det nye EU direktivet IORP II.



Dagens lave rentenivå er en utfordring i forhold til det å oppnå tilstrekkelige avkastningsresultater og å oppfylle rentegarantien. Selv med de svært volatile aksjemarkedene og rentemarkedene i 2020 fikk pensjonskassen en god avkastning. Lave renter og et noe høyt priset aksjemarked som er volatil tilsier at en må forvente at årlig avkastning blir noe lavere fremover, og at årlige svingninger i avkastningen vil bli større blir større fremover. HKP har moderat risikoprofil i porteføljen, og god solvenskapital. 2020 viste også at vi tåler «å stå gjennom» store fall i markedene og da kan holde posisjonen og kjøpe «billig» når markedet har falt. Finansmarkeder som er svært volatil, et virus som påvirker enkelte sektorer svært negativt og andre positivt, økonomisk BNP-fall i store deler av verden, og lave renter er og med på å forandre større krav til både vår aktiva-allokering og våre forvaltere for å kunne oppnå tilstrekkelig avkastning og oppfylle garantert rente.

God risikostyring og god soliditet er avgjørende for pensjonskassen. For å sikre at HKP har handlefrihet har styret vedtatt en strategi for ansvarlig kapital som har som målsetning å styrke de viktigste finansielle bufferne, kursreguleringsfondet og tilleggsavsetninger. Styret har og vedtatt å kalle inn årlig egenkapital på 0,6 prosent av premiereserven, for å ha tilstrekkelig egenkapital til å imøtekomme forventet vekst i pensjonskassens forvaltningskapital.

FNs klimapanel (IPCC) har advart mot konsekvensene av klimaendring siden 1988, og Stern-rapporten etablerte allerede i 2006 at klimaendring kunne bli veldig, veldig dyrt – nærmere bestemt 5-20 prosent av global BNP ved slutten av århundret. Det har tatt tid for naturvitere og økonomer å bli hørt. I 2019 opplevde vi et tydelig taktskifte i sentiment blant politikere, næringslivsledere, investorer, og folk flest som har forsterket seg mye i 2020. Fremover vil pensjonskassen utarbeide en egen strategi for ESG «Environmental, Social and Governance» som på norsk betegnes som miljømessige, sosiale og forretningsetiske forhold. Pensjonskassen vil være bevisste i valg av forvaltere. Vi ønsker å plassere kapital hos forvaltere og selskaper som har strategier som tar hensyn til FN sine bærekraft mål og tar innover seg det nye taksonomiet vedtatt i EU. Vi har ESG bevisste sponsorer og medlemmer og de skal vite at midlene som plasseres blir vurdert opp mot miljømessige, sosiale og forretningsetiske forhold før plasseringen foretas.

Informasjon er viktig, både til medlemmene og til virksomhetene som har pensjonsordning hos oss. Dagens og fremtidens pensjonister søker nettbasert informasjon. HKP vil fra 2020 videreutvikle de eksisterende digitale løsningene både for arbeidsgivere og medlemmer. Medlemsportal, informasjon på forskjellig format og plattformer og oppfølgingsmøter med hver enkelt sponsor er et viktig verktøy for å nå ut med forståelig og tilstrekkelig informasjon. Bevisstgjøring av fordelene ved å ha egen pensjonskasse er enda viktigere i årene som kommer med tanke på de valgmulighetene som foreligger.

Styret mener at HKP er en økonomisk robust pensjonskasse med gode buffere og god risikostrategi. Dette gir et godt grunnlag for å håndtere dagens situasjon og de utfordringene som ligger i fremtiden på en god måte.

Styret mener det fremlagte årsregnskapet gir et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling 31.12.2020 og av resultatet for 2020.

Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til årsregnskapet, og kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurderingen av pensjonskassens regnskap. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurdering av regnskapet. Pensjonskassen ble berørt av viruset Covid-19 som spredte seg til Norge i februar og mars. Utbruddet medførte økt usikkerhet i markedene med fall i aksjemarkedet og fall i priser på obligasjoner som følge av høyere kredittpremier. Vi fikk testet ut vår soliditet i et virkelig tøft marked og HKP sin soliditet holdt seg innenfor fastsatt målsetning for solvenskapitaldekning på minimum 140 prosent i hele 2020. Soliditeten er fortsatt god og er på 181 prosent ved utgangen av året. Pensjonskassen gjennomfører internkontroll i henhold til de kravene som er fastsatt i lovgivningen.

Regnskapet for 2020 er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede.

Styret mener at HKP har den nødvendige og tilstrekkelige kompetansen til å møte fremtidige utfordringene.

Styret mener at årsberetningen og årsregnskapet gir en riktig oversikt over pensjonskassens eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.



Haugesund, 25.mars 2021

\_\_\_\_\_  
Johanne Halvorsen Øveraas  
Styreleder

\_\_\_\_\_  
Øyvind Lie  
Nestleder

\_\_\_\_\_  
Johannes Alne  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Anne Britt Rossehaug  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Gisle Stødle  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Heidi Sunde  
Adm.dir

Document ID:  
4f6ad1f8-3dca-4e16-afca-1408e25cbf5a