



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	940 017 211
Organisasjonsform:	Pensjonskasse
Foretaksnavn:	SANDEFJORD KOMMUNALE PENSJONSKASSE
Forretningsadresse:	Nygaards alle 1 3160 STOKKE

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:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Irene Ormestad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	24.03.2021

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, 21.04.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
1-Premieinntekter for egen regning	20	257 103 493	283 223 731
Sum inntekter		257 103 493	283 223 731
Kostnader			
5-Pensjoner	21	126 705 394	116 483 588
6-Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	3,11,1 4,26	256 611 451	364 670 631
8-Midler tilordnet forsikringskontraktene	3	29 270 924	54 060 342
9-Forsikringsrelaterte driftskostnader	17	14 739 316	11 086 208
Sum kostnader		427 327 085	546 300 769
Driftsresultat		-170 223 592	-263 077 038
Finansinntekter og finanskostnader			
2-Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	10,11, 12,16	182 504 563	268 781 224
12-Netto inntekter fra selskapsporteføljen	8	5 043 754	6 701 867
Sum finansinntekter		187 548 317	275 483 091
Netto finans		187 548 317	275 483 091
Ordinært resultat før skattekostnad		17 324 725	12 406 053
Skattekostnad	27	4 291 280	3 892 912
Ordinært resultat etter skattekostnad		13 033 445	8 513 141
Årsresultat		13 033 445	8 513 141
Overføringer og disponeringer			
Til risikoutjevningssfond		1 608 975	1 635 761
Til egenkapital		11 424 470	6 877 380
Sum overføringer og disponeringer		13 033 445	8 513 141



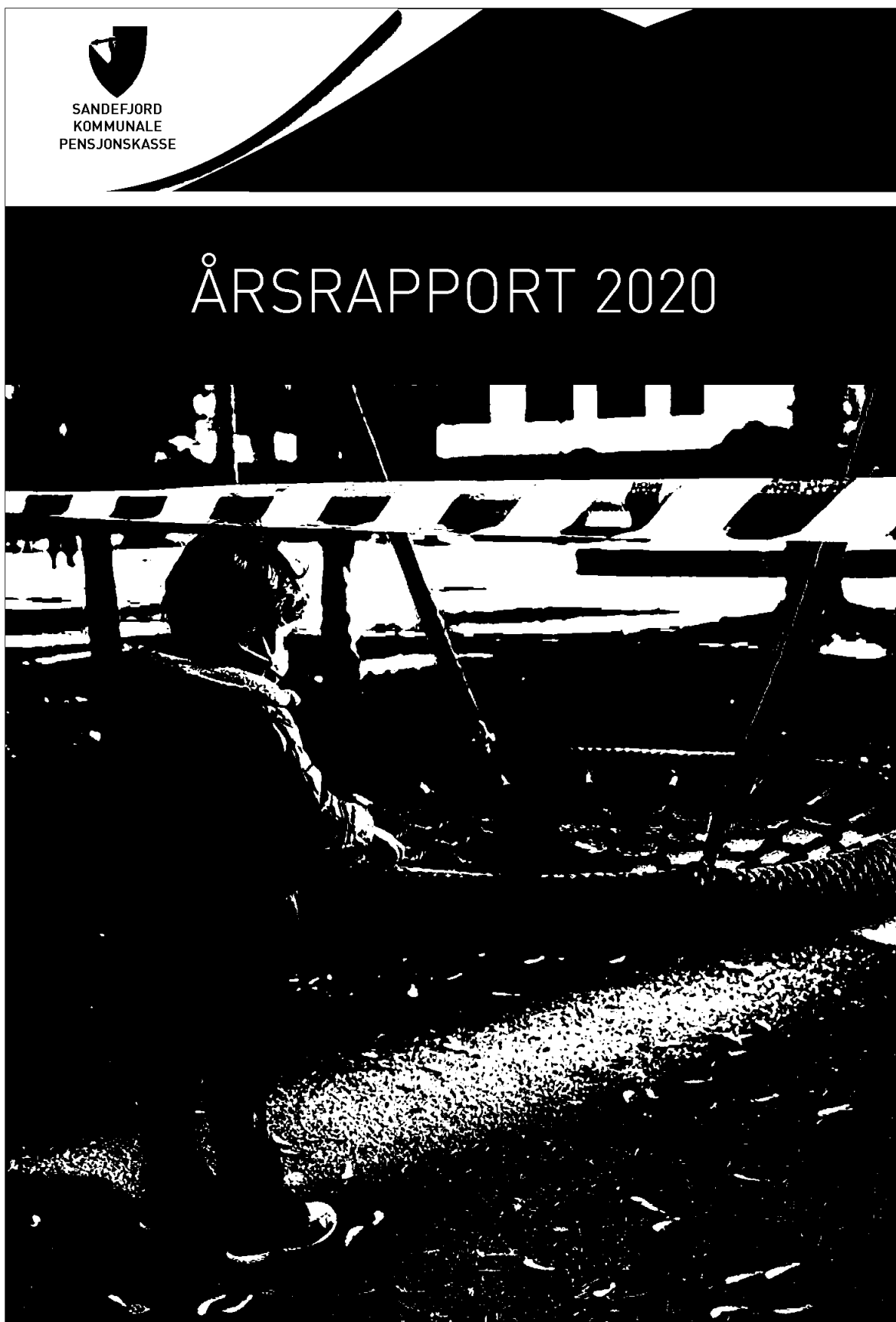
Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i kollektivporteføljen		4 107 061 991	3 841 220 800
Investeringer i selskapsporteføljen		348 164 586	318 425 069
Sum finansielle anleggsmidler		4 455 226 577	4 159 645 869
Sum anleggsmidler		4 455 226 577	4 159 645 869
Omløpsmidler			
Varer			
Sum omløpsmidler		0	0
SUM EIENDELER		4 455 226 577	4 159 645 869
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital		238 640 208	220 740 208
Sum innskutt egenkapital		238 640 208	220 740 208
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		156 613 611	143 580 166
Sum opptjent egenkapital		156 613 611	143 580 166
Sum egenkapital		395 253 819	364 320 374
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Forsikringsforpliktelser		4 048 837 864	3 788 566 359
Avsetninger for forpliktelser		7 461 046	3 290 024



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Andre forpliktelser		3 673 848	3 469 112
Sum avsetninger for forpliktelser		4 059 972 758	3 795 325 495
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		4 059 972 758	3 795 325 495
Sum gjeld		4 059 972 758	3 795 325 495
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 455 226 577	4 159 645 869





INNHOOLD

Nøkkeltall	03
Styrets beretning	04
Resultat	12
Balanse	14
Kontantstrømoppstilling	15
Noter	15
Aktuareklæring	29
Revisors beretning	30

NØKKELTALL

DRIFT	2020	2019	2018
Arbeidsgivers premiesats	10,50%	9,95%	9,66%
Premieinntekter (mill. kr)	257,1	283,2	233,5
Pensjonsutbetalinger (mill. kr)	126,7	116,5	111,2
Adm.kostnad / gj.snittlig forv.kapital	0,32%	0,25%	0,25%

MEDLEMMER

Antall yrkesaktive	4 437	4 383	4 474
Antall oppsatte rettigheter	9 740	9 450	8 791
Antall pensjonister	2 882	2 690	2 517
-herav alderspensjonister	1 836	1 682	1 565
-herav AFP	179	169	141
-herav uførepensjonister	624	593	580
Antall medlemmer totalt	17 059	16 523	15 782

FINANS OG RISIKO

Kollektivporteføljen pr 31.12 (mill. kr)	4 107	3 841	3 507
Kollektivportefølje - verdijustert avkastning	+5,1%	+7,3%	+0,6%
Solvenskapitaldekning	188%	188%	195%
Solvensmargin	315%	305%	317%

KOLLEKTIVPORTEFØLJE OG AVKASTNING	ANDEL	AVKASTNING
Utenlandske aksjer	15,1%	7,1%
Norske aksjer	6,8%	5,9%
Eiendom	13,9%	11,8%
Obligasjoner	53,9%	2,6%
Utlån	1,6%	2,2%
Bank / pengemarked	8,7%	1,1%
Totalt	100,0%	5,1%

Visjon og formål

Sandefjord kommunale Pensjonskasse (SkP) skal levere tariffbestemt tjenestepensjon til Sandefjord kommune og tilknyttede foretak. SkP skal gjøre dette på en profesjonell og effektiv måte med det formål å være den foretrukne pensjonsleverandøren for Sandefjord kommune. Pensjonskassen har en nærhet og tilgjengelighet ingen andre pensjonsleverandører kan tilby.

SkP har som mål å forvalte pensjonsmidlene på en trygg og god måte slik at arbeidsgivers pensjonskostnader holdes så lave som mulig.

SkP garanterer medlemmene en alderspensjon på 66 prosent av lønn (inntil 12 ganger Folketrygdens grunnbeløp), forutsatt full opptjening. Full opptjening oppnås etter 30 år i full stilling. Alderspensjonen levealderjusteres iht Hovedtariffavtalen. SkP yter i tillegg ektefellepensjon, barnpensjon og uførepensjon som beskrevet i Hovedtariffavtalen.

Virksomheten

Sandefjord kommunale Pensjonskasse ble opprettet i 1926 av Sandefjord kommune og skal yte pensjon til medlemmene og til deres etterlatte.

Pensjonskassens administrasjon har kontorer i Stokke kommunehus og besøksadressen er: Nygaards allé 1, 3160 Stokke.

SkP har konsesjon fra Finanstilsynet og står under deres tilsyn. SkP er medlem av bransjeorganisasjonen Pensjonskasseforeningen samt arbeidsgiverorganet Samfunnsbedriftene.

Årsberetning og årsregnskap er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Etiske retningslinjer

Etiske retningslinjer (ESG) i kapitalforvaltningen fikk økende oppmerksomhet gjennom 2020 og aksjer med en tydelig ESG-profil opplevde tilhørende løft i prisingen. ESG er imidlertid fremdeles ikke et standardisert begrep med entydige rapporteringsstandarder. SkP har derfor tilnærmet seg problemstillingen nøkternt ved å ha tre prinsipper i aksjeforvaltningen. Vi ønsker at vår aksjeforvaltning:

1. Skjer i samsvar med FNs Global Compact
2. Skjer i samsvar med FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI)
3. Som et minimum anvender oljefondets (NBIMs) eksklusjonsliste

Vi følger årlig opp disse tre prinsippene med våre eksterne forvaltere. Pensjonskassen følger utviklingen innen ESG tett.

Medlemsforetak

Følgende kommunale og tilknyttede virksomheter har sin tjenestepensjonsordning i SkP:

- Sandefjord kommune
- Sandefjord Bredbånd AS
- Andebu Legesenter
- Sandefjord kommunale Pensjonskasse

Pensjonsrettigheter for ansatte i avviklede ordninger som Sandefjord Distriktsrevisjon, Andebu, Ramnes og Stokke Revisjonsdistrikt samt Leger i tidligere Stokke kommune, er overtatt og innarbeidet i Sandefjord kommune sin bestand.

Premie knyttet til pensjonsforpliktelser for tidligere ansatte i Larvik og Sandefjord Alarmsentral (LSA) dekkes av Overføringsavtalens Sikringsfond.



Ledelse og organisasjon

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet med eget styre. Styret er pensjonskassens øverste organ. Valgperioden for styret følger kommunevalgperioden. Styret har i 2020 bestått av:

Medlem	Rolle	Representerer:
Bjørn Orerød	Leder	A
Grethe Østgård	Nestleder	H
Vidar Andersen	Styremedlem	FrP
Peder Sunde	Styremedlem	V
Grethe Wiig Andersen	Styremedlem	Uavhengig representant
Anne Merete Sørensen	Styremedlem	Rettighetshaverne
Vibeke Bredal	Styremedlem	Rettighetshaverne

Første vararepresentant er Bjørn H. Brænden (H) og andre vararepresentant er Kristina Lauritsen (representant for rettighetshaverne).

Det ble i 2020 avholdt 11 styremøter mot 8 i 2019. Økningen skyldes styrets tette oppfølging under covid-19 utbruddet. Det ble behandlet 92 saker i 2020 mot 81 saker året før.

Revisor og aktuar var til stede samtidig i to av styremøtene i 2020 (25.03. og 30.09). I henhold til lovverket avholdt styret møte med revisor uten administrasjonen til stede 30.09.2020.

Administrasjon

Pensjonskassen hadde ved årets slutt fem ansatte, daglig leder, finanssjef og tre pensjonsrådgivere, tilsvarende 5,0 årsverk. Pensjonskassen har utkontraktert IT, regnskap, og pensjonsutbetaling til Sandefjord kommune. Gabler Pensjonstjenester AS er pensjonskassens aktuar. Mercer AS er pensjonskassens finansrådgiver og BDO AS er oppnevnt av kommunestyret som revisor for pensjonskassen.

Likestilling, arbeidsmiljø og ytre miljø

Pensjonskassens syv styremedlemmer blir valgt i hht finansforetakslovens krav til representasjon av begge kjønn i styret. Fem av medlemmene blir valgt av Sandefjord kommunestyret hvorav ett uten tilknytning til Sandefjord kommune, to velges av pensjonskassens egne medlemmer (rettighetshavere). Styret har en kvinneandel på 57 prosent. Det er ikke iverksatt tiltak for å fremme likestilling. I administrasjonen er kvinneandelen 80 prosent.

Sykefraværet i SkP var i 2020 på 0,7 prosent (2019: 19,1 prosent). Det har ikke inntruffet noen yrkesskader i løpet av året og arbeidsmiljøet anses som godt. Virksomheten forurensrer ikke miljøet.

Forsikringsvirksomheten

Premier

De samlede premieinntektene var i 2020 på 257,1 mill (2019: 283,2 mill). Den ordinære pensjonspremien fra arbeidsgiver var 10,5 prosent av pensjonsgrunnlaget (2019: 9,95 prosent) og 2,0 prosent var medlemmenes premie.

Medlemsbestand

Medlemskap i pensjonskassen er obligatorisk for alle ansatte i foretakene, med unntak av undervisningspersonalet (i SPK) og sykepleierne (i KLP). Tabellen nedenfor er basert på aktuarens tall:

Antall medlemmer	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Aktive (betalende) medlemmer	4 437	4 383	4 474
Oppsatte rettigheter (fripoliser) over 3 år	2 185	1 668	1 382
Oppsatte rettigheter (fripoliser) mindre enn 3 år	7 555	7 782	7 409
Sum aktive og fratrådte	14 177	13 833	13 265

Oppsatte rettigheter under 3 år kommer ikke til utbetaling med mindre vedkommende fortsetter i annen stilling hos en arbeidsgiver som er tilknyttet Overføringsavtalen.

Pensjonistbestand

Totalt antall pensjonister økte i 2020 med 192 personer (173 i 2019), noe som tilsvarer 7,1 prosent. Størst er økningen innenfor gruppen alderspensjonister med 154 personer (2019: +117).

Antall pensjonister	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Alderspensjonister (eks AFP)	1 836	1 682	1 565
Etterlattepensjonister	239	239	222
Barnepensjoner	4	7	9
Uførepensjonister	624	593	580
AFP65-66 år	98	77	69
Antall pensjonister med utbetaling fra SKP	2 801	2 598	2 445
AFP62-64 år (arbeidsgivers kostnad)	81	92	72
Totalt antall pensjonister	2 882	2 690	2 517

Forsikringsteknisk oppgjør

Forsikringstekniske oppgjøret (FTO) beregnet av aktuaren viser at pensjonskassens brutto premiereserve er 3 108 ved utgangen av året (2019: 3 168 mill) beregnet med gjeldende tariff. Nedgangen i premiereserven i 2020 skyldes frigjort reserve som følge av virkningen av ny offentlig tjenstepensjon.

Årets pliktige avsetninger til premiereserve ble inntektsføring på 59,9 mill (212,5 mill i 2019). Pensjonskassen er fullt oppreservert.

Markedsutvikling

Året 2020 ble det mest dramatiske på svært lenge, også i kapitalmarkedene. Fra markedene helgen 22-23. februar begynte å ta innover seg at Covid-19 ikke lenger kunne betraktes som en særkinesisk epidemi til markedsbunnen en måned senere, var volatiliteten enorm:

- Både de globale og norske aksjemarkedene sank mer enn 30 prosent
- Oljeprisen gikk ned fra ca. 60 til ca. 20 dollar pr fat og den norske kronen svekket seg dramatisk
- Rentene gikk sterkt ned, samtidig som at påslagene for risiko («spread'ene») økte sterkt

Gjennom koordinert innsats ble deretter kapitalmarkedene reddet ved hjelp av:

- Sentralbankenes inngripen gjennom massiv kapitaltilførsel og nedsettelse av styringsrentene
- Finanspolitiske støttepakker rettet mot privatpersoner og selskaper

Tiltakene hadde umiddelbar virkning. Kapitalmarkedene styrket seg gjennom resten av året, på tross av økende smitte- og dødstall og lav aktivitet i realøkonomien pga smitteverntiltak.

Aksjemarkedene endte til slutt opp med en sterk årsavkastning totalt sett. Oppgangen var selektiv og spesielt de globale teknologiselskapene ble årets vinnere.

Året ble avsluttet med kapitalmarkeder nær toppnoteringer samtidig som realøkonomien fremdeles var sterkt preget av den pågående pandemien.

Kapitalforvaltning

Aktivaallokering

Kundeporteføljen er investert i aksjefond, eiendomsfond og egne bygg, ulike rentebærende papirer samt utlån til egne medlemmer. Fordelingen på de ulike aktivaklassene var pr. 31.12 slik:

Aktivaallokering	2020	2019	2018
Norske aksjer	6,8 %	5,7 %	5,1 %
Utenlandske aksjer	15,1 %	14,6 %	13,6 %
Obligasjoner	53,9 %	55,8 %	53,8 %
Eiendom	13,9 %	12,6 %	12,9 %
Utlån	1,6 %	2,1 %	2,5 %
Bank / pengemarked	8,7 %	9,2 %	12,1 %
Kundeporteføljen totalt	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Dette er nær styrets strategiske allokering og i tråd med Kapitalforvaltningsforskriften. Under Covid-19-krisen var pensjonskassens aksjeandel i en kort tidsperiode noe lavere enn nedre grense i kapitalforvaltningsstrategien.

Avkastning

Avkastningen for kundeporteføljen ble 5,1 prosent i 2020 (7,3 prosent), noe som er 1,8 prosentpoeng svakere enn de vektete referanseindeksene. Den relative mindreakstningen skyldes i hovedsak kortere rentebinding enn indeks, vår nordiske obligasjonseksponering samt at vi er undervektet globale teknologiaksjer. Avkastningen for de ulike aktivaklassene fordeler seg slik:

Avkastning	2020	2019	2018
Norske aksjer	5,9 %	15,8 %	-4,0 %
Utenlandske aksjer	7,1 %	26,2 %	-6,7 %
Obligasjoner	2,6 %	3,4 %	1,2 %
Eiendom	11,8 %	7,1 %	7,6 %
Utlån	2,2 %	2,2 %	2,2 %
Bank / pengemarked	1,1 %	1,7 %	1,3 %
Totalavkastning	5,1 %	7,3 %	0,6 %

Pensjonskassens avkastning var ca. -8,6 prosent den 23.mars, på det som i ettertid ble markedsbunn under Covid-19-krisen. Innhenting i kapitalmarkedene skjedde deretter raskt. Allerede ved slutten av første kvartal var avkastningen forbedret til -5,9%, og pensjonskassen oppnådde positiv avkastning i alle de tre resterende kvartalene.

Finansiell risikostyring

Pensjonsutbetalingene finansieres gjennom innbetalt premie fra ansatte og arbeidsgiver samt gjennom den avkastningen som oppnås ved forvaltningen av midlene.

Størrelsen på de framtidige utbetalinger bestemmes blant annet av reallønnsvekst og inflasjon. utfordringen i kapitalforvaltningen er derfor å oppnå en avkastning på midlene som på sikt blir minst like stor som økningen i neddiskonterte framtidige utbetalinger. Det er en klar sammenheng mellom den langsiktige avkastningen som oppnås og den risiko som tas. Historisk sett har aksjer gitt meravkastning sammenlignet med rentebærende verdipapirer, men avkastningen svinger mer og har således høyere risiko. Forutsetningen for å være investert i aksjemarkedet må derfor være tilstrekkelig bufferkapital til å møte slike svingninger.

Organisering og overvåking av risikostyringen

Pensjonskassen tilstreber å bygge opp økonomiske buffere til å tåle både et verdifall i obligasjonsporteføljen som følge av renteoppgang og et generelt kursfall i aksjemarkedene. Finanstilsynet overvåker risikoen i norske pensjonskasser ved hjelp av måltallet solvenskapitaldekning. Pensjonskassen har innført måltallet også i den interne risikostyringen og det rapporteres til styret kvartalsvis. Lovpålagt uavhengig kontroll er implementert.

I risikostyringsarbeidet bruker pensjonskassen et elektronisk rapporteringsverktøy levert av Mercer som beregner avkastning og risiko for både delporteføljer og totalporteføljen.

Risiko

Pensjonskassen vurderer sin risikobærende evne ved hjelp av to primære måltall, som begge utarbeides av uavhengig ekstern rådgiver og rapporteres til styret kvartalsvis. De rapporteres også til Finanstilsynet iht. lovpålagte frister.

Solvensmargin

Solvensmargin kapitalen må lovmessig utgjøre minst 4 prosent av forsikringsfond med fradrag av 50 prosent av tilleggsavsetninger og med ytterligere enkelte mindre justeringer. Dekningsgraden uttrykker forholdet kapital / krav.

Solvenskapitaldekning

Solvenskapitaldekningen vurderer aktiva og passiva til virkelig verdi og er en videreføring av den tidligere stresstesten. Solvenskapitalkravet er et estimat på tapspotensialet i et stressscenario. Dekningsgraden er definert som ansvarlig kapital / solvenskapitalkrav. Finanstilsynets krav er at dekningsgraden til enhver tid må være høyere enn 100 prosent, dvs ansvarlig kapital alltid må være høyere enn solvenskapitalkravet.

	31.12.2020	31.12.2019	Grenseverdi
Solvensmargin	315 %	305 %	> 100 %
Solvenskapitaldekning	188 %	188 %	> 100 %

I tabellen under oppsummeres disse to indikatorene:

Pensjonskassen fikk under Covid-19-krisen hyppige oppdateringer på solvenskapitaldekningen av Mercer som er pensjonskassens finansielle rådgiver. Selv på markedenes verste dag var måltallet over grensen på 100%, både med og uten bruk av såkalte overgangsregler.

Pensjonskassen mottar hvert år egenkapitalinnskudd fra Sandefjord kommune. Pensjonskassen ble i september tilført 17,9 mill kroner i ny egenkapital.

Årets resultat og resultatdisponering

Pensjonskassen oppnådde i 2020 et samlet resultat før disponering på 50,0 mill etter skatt. Resultatet fordeler seg med 49,3 mill fra kollektivporteføljen og 5,0 mill fra selskapsporteføljen. Skattekostnaden ble 4,3 mill. Det er renteresultatet og risikoresultatet som er gjenstand for styrets disponering, de øvrige postene skal i hht regelverket gå til opptjent egenkapital.

Resultatelementer(mill)	2020	2019
Renteresultat	7,7	37,3
Risikoresultat	29,3	16,8
Administrasjonsresultat	0,7	2,6
Avkastning til risikoutjevningfondet	1,6	1,6
Rentegarantipremien	10,0	1,4
Resultat i kundeporteføljen	49,3	58,1
Resultat i selskapsporteføljen	5,0	6,7
Skatt	-4,3	-3,9
Samlet resultat	50,0	62,5

Av resultatet i kundeporteføljen skal administrasjonsresultatet på 0,7 mill og rentegarantipremien på 10,0 mill gå til egenkapitalen. Renteresultatet på 7,7 mill kan disponeres til enten til tilleggsavsetninger og/eller premiefond, mens risikoresultatet på 29,3 mill kan disponeres inntil 50% til risikoutjevningfond, resterende må gå til premiefond. Resultatet i selskapsporteføljen og skatt går mot opptjent egenkapital.

Årets resultat er av styret disponert slik:

Disponering (mill)	2020	2019
Tilført risikoutjevningfond (avkastning)	1,6	1,6
Tilført tilleggsavsetninger	7,7	0,0
Tilført premiefond	29,3	54,0
Tilført egenkapital - opptjent egenkapital	11,4	6,9
Totale disponeringer	50,0	62,5

Hendelser etter balansedagen

Det er styrets vurdering at det ikke er inntrådt vesentlige hendelser etter balansedagen. Styret fattet i møte 10.02.2021 vedtak om å selge Stokke kommunehus tilbake til Sandefjord kommune til takst 115 millioner kroner, som tilsvarer bokført verdi pr. 31.12.2020 i regnskapet.

Fremtidsutsikter

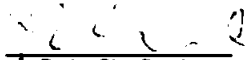
Fra 1. januar 2020 trådte ny offentlig tjenestepensjon i kraft. Dette ga en frigjøring av premiereserve på 210 mill kroner. Det betyr også mer rådgiving og beregninger knyttet til et mer komplisert regelverk for tjenestepensjon og AFP. Styret anser likevel pensjonskassen som godt forberedt og rustet for oppgavene det nye regelverket medfører.

Etter det voldsomme markedsfallet i mars 2020 knyttet til Covid-19, er verdens kapitalmarkeder igjen tilbake på historisk høye nivåer. Når rentenivået i tillegg er historisk lavt, forventer styret lavere framtidig finansavkastning enn hva som er tidligere oppnådd.

Solvens II-regelverket ble innført 01.01.2016 for blant annet å gi økt beskyttelse for rettighetshaverne. Styret anser at medlemmenes rettigheter i pensjonskassen er godt sikret, dette er også hjemlet i det norske avtaleverket.

Sandefjord, 24. mars 2021

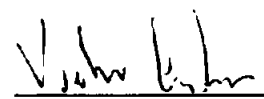

Grethe Østgård
nestleder


Peder Chr. Sunde
styremedlem


Vibeke Brødal
styremedlem

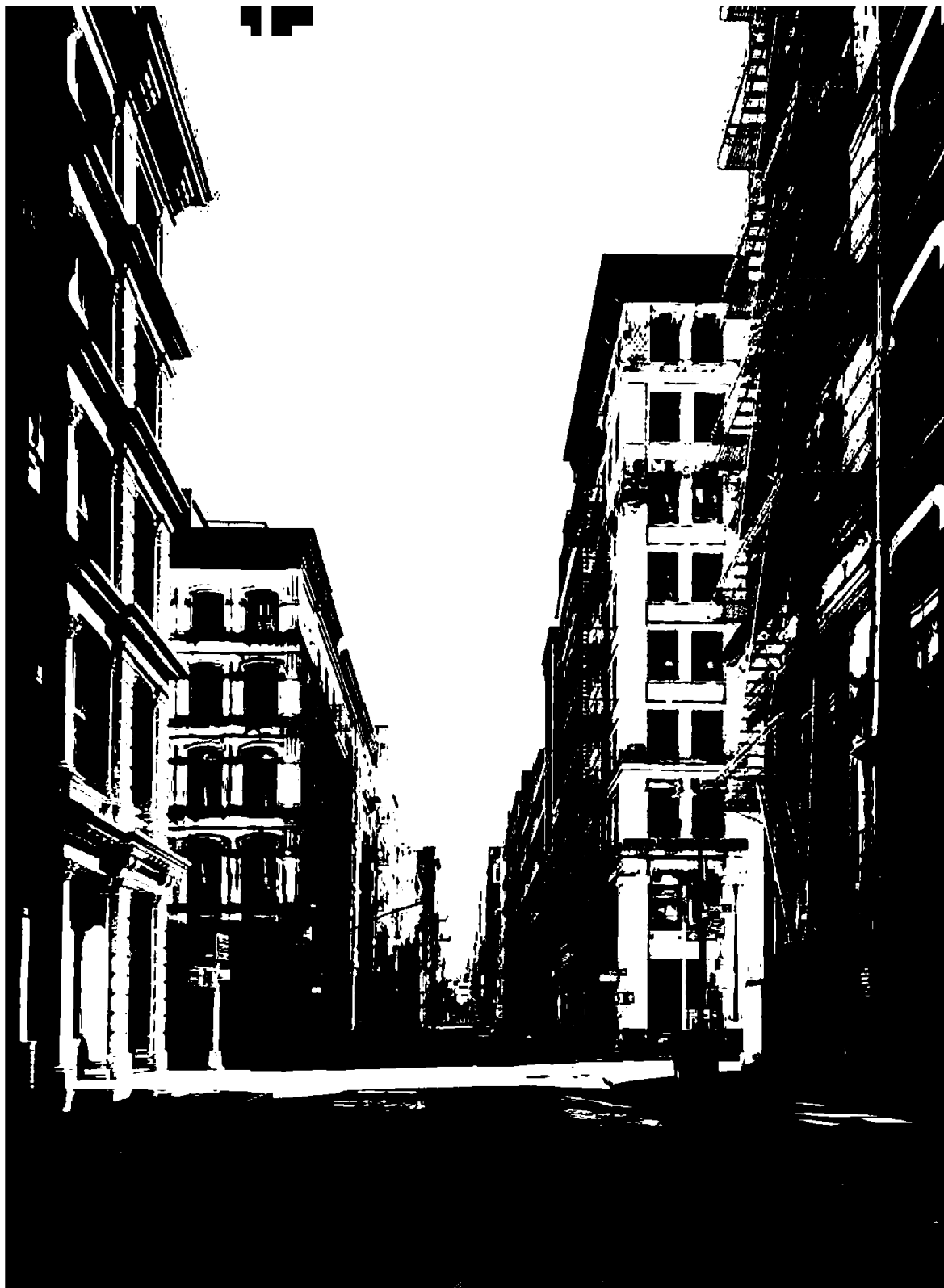

Bjørn Orerød
styreleder


Grethe Wiig Andersen
styremedlem


Vidar Andersen
styremedlem


Anne Merete Sørensen
styremedlem


Irene Ormestad
daglig leder



Årsrapport 2020 • Sandefjord kommunale Pensjonskasse



TEKNISK REGNSKAP	Note	2020	2019
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto (årets premie)	20	257 210 993	280 337 966
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	20	-107 500	-107 500
1.3 Flytting fra andre forsikringselskaper	26	0	2 993 265
<i>Sum premieinntekt for egen regning</i>		257 103 493	283 223 731
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler	10	38 967 411	76 725 627
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	16	5 924 233	5 860 388
2.4 Verdiendringer på investeringer			
2.4.1 Verdiendringer på aksjefond, andeler	11	30 915 894	123 034 042
2.4.2 Verdiendringer på rentebærende verdipapirer	11	44 448 725	23 333 446
2.4.3 Verdiendringer eiendomsfond	11	21 992 384	4 745 789
2.4.4 Verdiendring investeringseiendom	16	15 000 000	0
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	12	25 255 917	35 081 933
<i>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</i>		182 504 563	268 781 224
5. Erstatninger (pensjoner mv.)			
5.1 Utbetalte pensjoner (netto)	21	-126 705 394	-116 483 588
<i>Sum pensjoner</i>		-126 705 394	-116 483 588
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve	3	59 933 309	-209 490 708
6.1.1 Endring i premiereserven, adm.res. - flyttinger	26	0	-2 993 265
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	3	-7 705 901	-290 883
6.3 Endringer i kursreguleringsfond	11, 14	-97 357 003	-151 113 277
6.4 Endring i premiefond, pliktig rente	3	-211 481 856	-1 164 574
6.5 Overført tilleggsavsetninger mm fra andre forsikringsordninger	26	0	382 076
<i>Sum resultatførte endr. i forsikr.forpl. - kontraktsfastsatte forpliktelser</i>		-256 611 451	-364 670 631
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet (til PF)	3	0	-37 274 572
8.2 Risikoresultatet tilordnet forsikringskontraktene (til PF)	3	-29 270 924	-16 785 770
<i>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene</i>		-29 270 924	-54 060 342
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	17	-820 409	-1 030 620
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	17	-13 918 907	-10 055 588
<i>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</i>		-14 739 316	-11 086 208
11. Resultat av teknisk regnskap		12 280 971	5 704 186
IKKE TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler		1 394 250	6 334 472
12.4 Verdiendringer på investeringer	8	3 649 504	367 395
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		0	0
<i>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</i>		5 043 754	6 701 867
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		5 043 754	6 701 867
16. Resultat før skattekostnader		17 324 725	12 406 053
17. Skattekostnader	27	-4 291 280	-3 892 912
20. TOTALRESULTAT		13 033 445	8 513 141
Til risikoutjevningsfond (rente)		-1 608 975	-1 635 761
Til egenkapitalen		11 424 470	6 877 380



RESULTAT

13

2-4 Eiendeler i selskapsporteføljen			
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi, aksjer og andeler		
2.4.1	Aksjer og andeler	0	0
2.4.2	Rentebærende verdipapirer, rentefond	8	302 798 985 299 071 136
3.2	Andre fordringer (premiefordringer)	22	39 969 533 14 877 554
3.3	Overfinansiert pensjonsforpliktelse	25	0 406 390
4.2	Andre eiendeler i selskapsporteføljen (kasse, bank)	23	5 396 068 4 069 989
	<i>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</i>		348 164 586 318 425 069
6. Eiendeler i kundeporteføljene			
6.1	Investerings eiendommer	16	117 500 000 102 500 000
6.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		
6.3.1	Investeringer som holdes til forfall	9	81 723 563 116 601 240
6.3.2	Utlån	15	67 016 401 78 778 654
6.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
6.4.1	Aksjer og andeler, eiendomsfond	7	1 351 460 295 1 162 684 324
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	7	2 390 463 909 2 312 714 815
6.4.5	Andre finansielle eiendeler (bank)	7	98 897 822 67 941 766
	<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>		3 840 822 026 3 543 340 905
	<i>Sum investeringer i kollektivporteføljen</i>		4 107 061 991 3 841 220 800
	SUM EIENDELER		4 455 226 577 4 159 645 868

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		31.12.2020	31.12.2019
10. Innskutt egenkapital	Egen oppstill.	238 640 208	220 740 208
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond	Egen oppstill.	54 362 256	52 753 281
11.2 Annen opptjent egenkapital	Egen oppstill.	102 251 355	90 826 885
	<i>Sum opptjent egenkapital</i>	156 613 611	143 580 166
13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve (inkl. admreserve, erstatningsreserve)	3	3 108 002 837	3 167 936 146
13.2 Tilleggsavsetninger	3	155 083 881	147 377 980
13.3 Kursreguleringsfond	14	514 080 131	416 723 128
13.4 Premiefond	3	271 671 016	56 529 105
	<i>Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</i>	4 048 837 864	3 788 566 359
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.1 Pensjonsforpliktelser	25	3 059 654	0
15.2 Forpliktelser ved periodeskatt, forhåndsskatt	27	4 401 392	3 290 024
	<i>Sum avsetninger for forpliktelser</i>	7 461 046	3 290 024
16. Forpliktelser - andre forpliktelser	24	3 673 848	3 469 112
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	4 455 226 577	4 159 645 868

Sandefjord, 24. mars 2021

Grethe Østgård
næstleder

Peder Chr. Sunde
styremedlem

Vibeke Brødal
styremedlem

Bjørn Orerød
styreleder

Grethe Wrig Andersen
styremedlem

Vidar Andersen
styremedlem

Anne Mårete Sørensen
styremedlem

Irene Ormestad
daglig leder

Jnale Pensjonskasse



OPPSTILLING OVER EGENKAPITALEN PR 31.12.2020

	Innskutt egenkapital	Risiko-utjevn.fond	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Inngående balanse 01.01.	220 740 208	52 753 281	90 826 885	364 320 374
Innskutt egenkapital fra kommunen	17 900 000			17 900 000
Flytteoppgjør				0
Rente		1 608 975		1 608 975
Årets disponering av resultatet			11 424 469	11 424 469
Sum utgående balanse 31.12.	238 640 208	54 362 256	102 251 354	395 253 818

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter:		
Innbetalte premier	202 132 856	208 458 822
Utbetalte pensjoner inkl. utbet. ihht. overf. avt.	-145 265 031	-147 658 393
Innbetalinger - ihht. overføringsavtalen	18 559 637	17 449 312
Utbetaling til leverandører av varer og tjenester	-5 696 025	-5 597 819
Utgifter til ansatte, styret, arb.giveravg. mm.	-3 018 493	-5 491 846
Endr. vedr. skyldig AGA, FP mv. - lønn og pensjon	-2 259 387	890 219
Betalt skatt	-3 179 912	-634 145
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	<u>61 273 646</u>	<u>67 416 150</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:		
Netto inn/utbet. anleggsobligasjoner	34 000 000	29 000 000
Netto inn-/utbetaling av lån (+ = innb., - er utbet.)	11 576 013	7 529 162
Netto inn-/utbet. v/salg/kjøp av aksjer og andeler	-135 151 949	-626 758 835
Netto inn-/utbet. v/salg/kjøp av obligasjoner	-9 271 960	334 611 912
Netto driftsinntekt eiendom	5 924 233	5 860 388
Innbetaling av renter og utbytte	46 032 153	82 282 428
Netto likviditetsendring fra finansiering	<u>-46 891 510</u>	<u>-167 474 945</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:		
Innbetaling av egenkapitalinnskudd	17 900 000	9 899 376
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>17 900 000</u>	<u>9 899 376</u>
Beholdning kasse, bank pr 01.01.	72 011 754	162 171 173
Netto endring i kasse, bank	32 282 136	-90 159 419
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lign. pr 31.12.	<u>104 293 890</u>	<u>72 011 754</u>
<i>Herav kundeportefølje pkt.6.4.5</i>	98 897 822	67 941 766
<i>Herav selskapsportefølje pkt. 4.2</i>	5 396 068	4 069 988





Noter til årsregnskapet 2020

1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak av 20. desember 2011 samt Lov om årsregnskap m.v. av 17. juli 1998. I henhold til årsregnskapsforskriften kapittel 3 innregnes og måles finansielle instrumenter, eiendom og ytelser til ansatte i samsvar med IFRS.

For regnskapsposter som ikke er særskilt regulert i årsregnskapsforskriftens kapittel 3 anvendes det bestemmelsene for innregning og måling i Regnskapslovens kapittel 4 og 5.

For innregning av driftsmidler og skatter anvendes Regnskapsloven kapittel 5 og tilhørende god regnskapsskikk (GRS).

Selskaps- og kollektivportefølje

Pensjonskassen har allokert hver eiendel til sin spesifikke portefølje og forvalter de to porteføljene separat.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IAS 39 klassifiseres i følgende kategorier: 1) Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, 2) holdt til forfall, 3) utlån og fordringer og 4) tilgjengelig for salg og 5) andre forpliktelser. Pensjonskassen benytter ikke kategori 3) eller 4).

Finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

Finansielle instrumenter som holdes med formål om å selge eller kjøpe tilbake på kort sikt, finansielle instrumenter som inngår i en portefølje og hvor det er beviselig er spor av kortsiktig gevinstrealisering, er klassifisert som holdt for handelsformål. Disse instrumentene inngår i kategorien finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, sammen med finansielle instrumenter som kvalifiserer for, og er utpekt som, instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

IAS 39.9b åpner for regnskapsføring av en finansiell eiendel til virkelig verdi over resultatet dersom den finansielle eiendel når den førstegangs- innregnes, øremerkes av foretaket til virkelig verdi over resultatet

Pensjonskassen ønsker å vurdere alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat i samsvar med virkelig verdi opsjonen dersom det ikke ved innregning er besluttet noe annet. IAS 39.9b angir vilkårene for anvendelse av virkelig verdi opsjonen. Det sentrale grunnlaget for anvendelse av virkelig verdi opsjonen er at en gruppe finansielle eiendeler, finansielle forpliktelser eller begge deler forvaltes på grunnlag av virkelig verdi og at inntjeningen vurderes etter samme prinsipp. Dette må også være i samsvar med en dokumentert kapitalforvaltningsstrategi og at informasjonen internt og mellom nøkkelpersoner gis på dette grunnlag.

Pensjonskassen har utarbeidet en kapitalforvaltningsstrategi i samsvar med kravene i kapitalforvaltningsforskriften. Porteføljen av verdipapirer forvaltes i samsvar med denne strategien og rapporteringen til styret og daglig leder skjer til virkelig verdi.

Investeringer holdt til forfall

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato der pensjonskassen har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer holdt til forfall. Investeringer holdt til forfall, lån og fordringer samt andre forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost.

Andre forpliktelser

Finansielle forpliktelser som ikke faller inn i kategorien holdt for handelsformål og som ikke er utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet er klassifisert som andre forpliktelser.

Investeringseiendom

Pensjonskassen eier Stokke kommunehus og en hytte på Høk, Dagalifjell. Eiendommene regnskapsføres til virkelig verdi som tilsvarer antatt markedsverdi innhentet fra uavhengig takstmann, se note 12. Endringer i virkelig verdi på finansielle instrumenter klassifisert som holdt for handelsformål eller som utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet, resultatføres og presenteres under netto inntekter fra investeringer.

Nedskrivninger av finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost nedskrives når det ut fra objektive bevis er sannsynlig at instrumentets kontantstrømmer er blitt påvirket i negativ retning av en eller flere begivenheter som har inntrådt etter førstegangs regnskapsføring av instrumentet. Nedskrivningsbeløpet resultatføres. Dersom årsaken til nedskrivningen i en senere periode bortfaller, og bortfallet kan knyttes objektivt til en hendelse som skjer etter at verdifallet er innregnet, reverseres den tidligere nedskrivningen. Reverseringen skal ikke resultere i at den balanseførte verdien av den finansielle eiendelen overstiger beløpet for det som amortisert kost ville ha vært dersom verdifallet ikke var blitt innregnet på tidspunktet da nedskrivningen blir reversert. Reversering av tidligere nedskrivning presenteres som inntekt.

Forsikringsmessige forhold og -avsetninger

Biometrisk tariff

Pensjonskassen legger dødelighetstariff K2013 og uføretariff utarbeidet av KLP i 2010 til grunn for sine forsikringstekniske avsetninger.

Netto premiereserve

Netto premiereserve utgjør den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettigheter opptjent på beregningstidspunktet. Beregningen foretas av pensjonskassens aktuar.



Erstatningsreserve

Deffe er karensavsetninger for uførerisiko, samt avsetninger som reflekterer forpliktelser som har inntruffet, men ennå ikke er oppgjort (mottatt premie for). Det følger av god regnskapsskikk at disse forpliktelsene regnskapsføres. Erstatningsreserven beregnes av aktuar basert på kontoføringsfiler fra pensjonskassens pensjonssystem. Erstatningsreserven inngår i posten brutto premiereserve.

Administrasjonsreserve

Administrasjonsreserven er opprettholdt med 2,24% av netto premiereserve. Administrasjonsreserven inngår i posten brutto premiereserve.

Risikoutjevningsfond (RUF)

Risikoutjevningsfondet skal brukes til å dekke evt underskudd på forsikringsvirksomheten. Risikoutjevningsfondet behandles regnskapsmessig som en del av egenkapitalen.

Skatt

Pensjonskasser skattelegges etter samme regelverk som gjensidige livsforsikringsselskaper. Pensjonskassens finansieringsmodell innebærer at utsatt skattefordel ikke oppfyller kravet til balanseføring etter god regnskapsskikk. Pensjonskassen ilegges 0,3% formuesskatt av ligningsmessig nettoformue.

Sammenlignbare tall

Alle tall er presentert i norske kroner og viser sammenligning med 2019.

2 Beskrivelse av pensjonsordningen

Sandefjord kommunale Pensjonskasse administrerer pensjonsordningen for Sandefjord kommune, Sandefjord Bredbånd AS, Andebu Legekantor og Pensjonskassen. Pensjonsordningen er en ytelsesbasert ordning i hht tariffavtalen innenfor KS-området. Pensjonskassens ansatte omfattes av pensjonskassens kollektive pensjonsordning på lik linje med andre medlemmer.

Ytelsene omfatter alderspensjon, etterlattepensjon, barnepensjon og uførepensjon nærmere definert i hovedtariffavtalen.

Basert på tallene i forsikringsteknisk oppgjør 31.12.2020 er bestandssammensetningen slik:

	Sandefjord kommune	Sandefjord Bredbånd	Andebu Legesenter	Pensjons- kassen	SUM
Premiebetalende medlemmer	4 414	17	1	5	4 437
Uførepensjonister	624				624
Pensjonsmottakere (inkl. all AFP)	2 252	2		4	2 258
	2 876	2	0	4	2 882
Oppsatte rettigheter, over 3 år	2 177	5	1	2	2 185
Oppsatte rettigheter, under 3 år	7 552	3			7 555
	9 729	8	1	2	9 740
Sum aktive, pensjonister, oppsatte	17 019	27	2	11	17 059

Ordningen finansieres ved at arbeidsgiver og medlem innbetaler en bestemt andel av pensjonspliktig lønn. Medlemskap i pensjonsordningen er pliktig for ansatte som fyller kravet til medlemskap. Unntatt fra medlemskap er bl.a. lærere (Statens Pensjonskasse) og leger og sykepleiere (KLP).

Pensjonskassens ansatte omfattes av pensjonskassens kollektive pensjonsordning på lik linje med andre medlemmer.



3 Endring i forsikringsforpliktelsene

	Brutto premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kursreg.- fond	Premie- fond	Sum forsikr. forpliktelser
Inngående balanse 01.01.	3 167 936 146	147 377 980	416 723 128	56 529 105	3 788 566 359
Arbeidsgivers bruk av premiefondet til premie				-25 610 869	-25 610 869
Frigjort premiereserve som følge av ny TPO	-210 434 861			210 434 861	
Netto resultatførte avsetninger (res.post 6)	150 501 552	7 705 901	97 357 003	29 270 924	284 835 379
Pliktig rente til premiefond				1 046 995	1 046 995
Overskudd på avkastningsresultatet (res.post 8.1)					0
Risikoresultatet tilordnet forsikr.kontr. (res.post 8.2)					0
Utgående balanse 31.12.	3 108 002 837	155 083 881	514 080 131	271 671 016	4 048 837 864

Arbeidsgivernes bruk av premiefondet til premie:	2020	2019	2018
Årets bruk av premiefondet til premie (tre års historikk)	25 610 869	68 360 719	31 116 861

I forhold til § 5-9 i årsregnskapsforskriften om Forsikringsforpliktelser omfatter pensjonskassens produkt kun én bransje og ett type produkt som er kollektiv pensjonsforsikring.

Spesifikasjon av netto premiereserve, administrasjonsreserve og erstatningsavsetning

Premiereserven skal dekke fremtidige pensjonsforpliktelser. SkP har en dekningsgrad på 100 %. Durasjonen på totale forsikringsforpliktelser er beregnet av aktuar til 14,19 år. Den gjennomsnittlige diskonteringsrenten 2,58%.

	Netto premie- reserve	Adm.reserve	Erstatnings- reserve	Brt premie- reserve
Inngående balanse 01.01.	3 045 987 008	68 230 109	53 719 029	3 167 936 146
Frigjøring av premiereserve som følge av ny OTP	-209 121 769	-1 313 092	0	-210 434 861
Årets avsetning	150 501 552	0	0	150 501 552
Utgående balanse 31.12.	2 987 366 791	66 917 017	53 719 029	3 108 002 837

4 Resultatanalyse med disponering

Aktuar lager en resultatanalyse i henhold til de ulike virksomhetsområdene i pensjonskassen. Årsresultatet blir fordelt på finans, forsikring (risiko) og administrasjon. Det at disponeringen av årsresultatet skjer innarbeidet i resultatoppstillingen, gjør at bruttoresultatet ikke framkommer. Bruttoresultat i kollektivporteføljen var kr. 55 340 449 før disponering og kr. 53 731 472 etter rente til risikoutjevningfondet. Det er dette resultatet aktuaren tar utgangspunkt i ved oppsett av resultatanalysen.

I samsvar med aktuarens anbefaling, vedtok styret å disponere hele renteresultatet og risikoresultatet til premiefond. Administrasjonsresultatet, rentegarantipremie og resultat i selskapsporteføljen skal etter regelverket disponeres til opplynt egenkapital.

Resultatkomponenter i teknisk regnskap

	2020	2019
Netto inntekter fra invest. i kollektivporteføljen	182 504 563	268 781 224
- Garantert rente	-74 785 690	-77 593 040
- 2% pliktig rente til premiefondet	-1 046 995	-1 164 574
- Bøkført rente til risikoutjevningfondet	-1 608 975	-1 635 761
-/+ til/fra kursreguleringsfond	-97 357 003	-151 113 277
Renteresultat (A)	7 705 901	37 274 572
Uførhet		
Risikopremie etter grunnlaget	43 742 169	38 320 020
Reserveavsetning	-16 541 413	-19 083 348
Resultat av uførisiko	27 200 756	19 236 672
Opplevelsesrisiko (langt liv)		
Dødelighetsarv etter grunnlaget	-25 298 201	-23 942 258
Reserveavsetning (frigjort)	21 167 181	25 984 001
Resultat av opplevelsesrisiko (langt liv)	-4 131 020	2 041 743
Dødsrisiko (etterlatt)		
Resultat av dødsrisiko	5 694 535	5 773 961
Reserveavsetning	-1 080 631	-13 247 377
Resultat av dødsrisiko	4 613 903	-7 473 416
Premie for katastrofereassuransø	-107 500	-107 500
Korrigerende som følge av periodisering, etterbetaling av pensjon	1 694 785	3 088 270
Netto risikoresultat (B)	29 270 924	16 785 770



Administrasjonsresultatet	2020	2019
Innbetalt premie for administrasjon	12 347 245	11 010 337
Frigjort v/utbetalinger	3 053 388	2 693 429
Faktiske kostnader i kollektiv, inkl. finanskostnader	-14 739 316	-11 086 208
= Administrasjonsresultat (C)	661 317	2 617 558
Rentegarantipremie (D)	10 010 679	1 450 867
Sum kunderesultat (A+B+C+D)	47 648 821	58 128 767
Avkastning til risikoutjevningfondet (RUF)	1 608 975	1 635 761
Resultat av ikke-teknisk regnskap (selskapsporteføljen)	5 043 754	6 701 867
Skatt	-4 291 280	-3 892 912
Samlet resultat i kollektiv og selskap før disponering	50 010 270	62 573 483
Disponering		
Til egenkapital - Opptjent egenkapital (fra selskapsres. + adm.res)	11 424 470	-8 513 141
Til tilleggsavsetninger	7 705 901	0
Til risikoutjevningfond	1 608 976	0
Til premiefond (risikoresultat)	29 270 924	-54 060 342
Sum disponert	50 010 270	-62 573 483

Følsomhetsanalyse

Effekten av en umiddelbar 25% økning i uførehyppheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 10,9 mill på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15% i uførehyppheten vil være en økning i premiereserven på 13,2 mill. Tilsvarende vil en permanent 10% reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 72,3 mill.

5 Virkelig verdi hierarki

Tabellen under viser finansielle instrumenter i kundeporteføljen til virkelig verdi i henhold til verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger:

Nivå 1: Notert pris på balansedagen for et identisk instrument i et aktivt marked. Markedskursene må være enkelt og regelmessig tilgjengelige og representere faktiske transaksjoner på armlengdes avstand. Gjeldende kjøpskurs benyttes.

Nivå 2: Verdsettelsesmetode der alle vesentlige forutsetninger er hentet fra observerbare markeder

Nivå 3: Verdsettelsesmetode der en eller flere vesentlige forutsetninger ikke er hentet fra observerbare markeder

Finansielle eiendeler	31.12.2020	Hierarki		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Aksjefond med norske mandat	280 659 534		280 659 534	
Aksjefond med globale mandat	619 557 692		619 557 692	
Eiendomsfond	451 243 069			451 243 069
Pengemarkedsfond	262 071 478		262 071 478	
Obligasjonsfond	1 571 841 024		1 571 841 024	
Diskresjonær obligasjonsportefølje	556 551 407	556 551 407		
Andre finansielle eiendeler (bankinnskudd)	98 897 822		98 897 822	
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	3 840 822 026	556 551 407	2 833 027 551	451 243 069

Andeler i eiendomsfond er verdsatte med verdjustert egenkapital (VEK) oppgitt fra forvalter. VEK er beregnet vha uavhengige takster på underliggende eiendommer. Eiendomsfond er derfor kategorisert som nivå 3.

6 Finansiell risiko

Pensjonskassen finansielle eiendeler er utsatt for flere typer markedsrisikoer. Aksjerisiko og rente-/spread(kreditt)risiko er de to vesentligste, men man er også eksponert for bl.a valuta- og eiendomsrisiko.

For å overvåke og styre risikoen, bruker pensjonskassen et elektronisk verktøy levert av konsultentselskapet Mercer. På månedsbasis overvåkes porteføljens sammensetning, avkastning og risiko. Mercer utarbeider en uavhengig risikoreport til Styret hvert kvartal.

For å minimere samlet risiko diversifiserer pensjonskassen sin samlede portefølje. Dette gjøres gjennom å investere i ulike aktiva- klasser og på ulike utstedere. Pensjonskassen er kun eksponert mot aksjemarkedet gjennom profesjonelle aksjefond og ikke direkte i enkeltaksjer.

Derivater kan brukes av forvalterne for å redusere risikoen i delporteføljene.

Solvenskapitaldekning utarbeides kvartalsvis i den uavhengige risikoreporten og rapporteres halvårlig til Finanstilsynet



Forenklet solvenskapitaldekning	Skjema referanse*	Solvenskapitaldekning	
		2020	2019
Renterisiko	B.37	11 626 327	31 812 410
Aksjerisiko	C.7	346 763 685	303 445 458
Eiendomsrisiko	D.4	142 540 553	121 379 925
Kredittmarginrisiko	F.3	188 259 817	181 535 677
Korrelasjonseffekt		-70 388 018	-89 819 756
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	A.1	618 802 363	548 353 714
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	A.2	74 248 471	120 835 084
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko	A.4	10 684 202	1 228 062
Korrelasjonseffekt		-59 360 716	-79 793 878
Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko	A.6	644 374 320	590 622 983
Kapitalkrav for operasjonell risiko	A.7	18 201 763	16 466 001
Justering for den tapsabsorberende evnten til utsatt skatt	A.8	-99 386 413	-91 063 348
Samlet solvenskapitalkrav	A.9	563 189 670	516 025 637
Ansvarlig kapital	A.10	1 061 368 695	967 991 357
Solvenskapitaldekning	A.12	188 %	188 %
Effekt av overgangsregelen			
Effekt av overgangsregelen	N.10	88 007 619	0
Ansvarlig kapital uten overgangsregelen	A.13	973 361 076	967 991 357
Solvenskapitaldekning uten overgangsregelen	A.15	173 %	188 %

*Skjemareferansen viser til plasseringen i Finanstilsynets skjema "Forenklet solvenskrav for pensjonskasser".

7 Aksjer og andeler - kollektivporteføljen

Finansielle eiendeler i kollektivporteføljen målt til virkelig verdi:

	Anskaff. kost	Urealisert verdiendring	Opptjente renter	Virkelig verdi 31.12.2020
Nordea Norge Verdi	40 312 125	24 700 653		65 012 778
KLP AksjeNorge indeks	62 430 658	36 153 210		98 583 868
Danske Invest Norske Aksjer	89 500 000	27 562 888		117 062 888
Aksjefond med norske mandat	192 242 783	88 416 751		280 659 534
KLP Aksjglobal Indeks II	160 170 910	140 500 517		300 671 427
KLP Aksjglobal Indeks III	53 283 619	38 209 847		91 493 466
KLP Aksjglobal Indeks IV	50 000 000	32 981 998		82 981 998
Nordea Stabile Aksjer Global	69 509 860	74 900 941		144 410 801
Aksjefond med globale mandat	332 964 389	286 593 303		619 557 692
Aberdeen Eiendomsfond Norge I	125 822 443	19 911 826		145 734 269
Pareto Eiendomsfelleskap	104 306 371	23 380 070		127 686 441
Storebrand Eiendomsfond Norge	124 834 877	29 651 271		154 486 148
DnB Scandinavian Property	20 050 000	3 286 211		23 336 211
Eiendomsfond	375 013 690	76 229 378		451 243 069
Sum aksjer og andeler	900 220 862	451 239 433		1 351 460 295
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC	260 000 000	2 071 478		262 071 478
Pengemarkedsfond	260 000 000	2 071 478		262 071 478
Nordea FRN Kreditt	203 372 340	2 563 811		205 936 151
Danske Invest Nordisk Kredittobligasjon	132 223 372	8 460 938		140 684 310
Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC	584 872 458	23 031 223		607 903 681
DNB Nordic Investment Grade	500 000 000	12 890 457		512 890 457
Nordea Kreditt Stars	100 000 000	4 426 425		104 426 425
Obligasjonsfond	1 520 468 170	51 372 855		1 571 841 024
Obligasjonsportefølje forvaltet av Alfred Berg Kapitalforvaltning	544 630 327	9 396 365	2 524 715	556 551 407
Diskresjonær obligasjonsportefølje	544 630 327	9 396 365	2 524 715	556 551 407
Sum obligasjoner og andre papirer med fast avkastning	2 325 098 497	62 840 698	2 524 715	2 390 463 909
Andre finansielle eiendeler - Bankinnskudd	98 897 822			98 897 822
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3 324 217 181	514 080 131	2 524 715	3 840 822 026



NOTER

21

Pensjonskassens risikoprofil ble vesentlig påvirket i markedsuroen knyttet til COVID-19 i slutten av mars, men både risiko, soliditet og porteføljesammensetning var hele tiden innenfor grensene, slik de er definert i pensjonskassens strategi.

Pensjonskassen anser at alle eiendelene som måles til virkelig verdi, med unntak av eiendomsfondene, handles på likvide markedsplasser og er realiserbare i løpet av få dager. Disse eiendelene utgjør ca. 3,4 mrd kroner, tilsvarende ca 83% av kollektivporteføljen

8 Aksjer og andeler - selskapsporteføljen

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi (nivåkategorisert):

	2020	2019
Danske Norsk Likviditet (nivå 2) - kostpris	301 575 817	301 497 472
Urealisert verdiregulering	1 223 168	-2 426 336
Markedsverdi - finansielle eiendeler i selskap	302 798 985	299 071 136
Endringen i urealiserte gevinster/tap gjennom året	3 649 504	367 396

9 Investeringer som holdes til forfall

Hold-til-forfall-porteføljen består av obligasjoner som holdes til forfall og som vurderes til amortisert kost. Bokført avkastning i porteføljen var 4,1 % (2019: 4,3%) og gjennomsnittlig tid til forfall er 1,6 år (2019: 2,1 år)

Obligasjon ISIN	Utsteder	Kostpris	Amortisering	Balanseført verdi
NO0010622137	Sparebank 1 Boligkreditt	6 703 800	-583 681	6 120 119
NO0010598469	KfW	5 980 800	18 463	5 999 263
NO0010700263	Sparebanken Øst	5 988 000	8 369	5 996 369
NO0010592280	DNB Boligkreditt	5 894 000	-508 958	5 385 042
NO0010649940	Sandnes Sparebank	5 445 000	-372 435	5 072 565
NO0010607237	Sparebanken Vest Boligkreditt	9 297 000	-288 463	9 008 537
NO0010641723	Lyse Energi	5 356 000	-310 574	5 045 426
NO0010636152	Hafslund	4 116 400	-103 336	4 013 064
NO0010709678	Nortura	5 000 000	0	5 000 000
NO0010667843	Schibsted	5 950 200	40 091	5 990 291
NO0010605587	Eika Boligkreditt	7 000 000	0	7 000 000
NO0010678766	Gjensidige Bank Boligkreditt	6 764 800	149 931	6 914 731
NO0010676141	Trondheim kommune	5 003 500	-3 348	5 000 152
NO0010566524	DNB Boligkreditt	2 959 800	38 749	2 998 549
Sum		81 459 300	-1 915 191	79 544 109
Opptjente, ikke forfalte renter				2 179 455
Sum obligasjoner holdt til forfall		81 459 300		81 723 564

Markedsverdien av hold-til-forfall-porteføljen var på balansestidspunktet 3.7 mill kr høyere enn balanseført verdi.

10 Renteinntekter og utbytte

Renteinntekter	2020	2019
Bank	472 947	1 478 468
Obligasjoner, sertifikater og rentefond	14 046 317	46 028 388
Obligasjoner i Hold-til-forfall-porteføljen (HTF)	4 913 675	5 987 699
Utbytte fra aksje- og eiendomsfond	17 934 613	21 328 317
Pantelån	1 599 858	1 902 756
Sum	38 967 411	76 725 627

11 Verdiendringer på investeringer

Urealisert verdiendringer	2020	2019
Norske sertifikater, obligasjoner og rentefond	44 448 725	23 333 446
Aksjefond	30 915 894	123 034 042
Eiendomsfond	21 992 384	4 745 789
Netto urealisert gevinst / tap	97 357 003	151 113 277

**12 Realisert gevinst og tap på investeringer**

Realisert gevinst / tap	2020	2019
Amortisering - HTF-obligasjoner, årets endring	541 848	483 993
Amortisering - HTF-obligasjoner, ved innløsning	-968 700	-884 100
Norske sertifikater, obligasjoner og rentefond	-3 954 250	6 492 401
Aksjefond	29 636 690	28 989 639
Netto realisert verdipapirresultat	25 255 587	35 081 933

13 Kapitalavkastning

Kollektivporteføljen	2020	2019	2018	2017	2016
Verdijustert avkastning (%)	5,1	7,3	0,6	7,1	5,1
Bokført avkastning (%)	3,1	3,2	3,0	3,2	3,2
Selskapsporteføljen	2020	2019	2018		
Verdijustert avkastning (%)	1,3	2,2	1,2		

Verdijustert avkastningen er beregnet som tidsvektet avkastning. Bokført avkastning er beregnet som forenklet, pengevektet avkastning.

14 Kursreguleringsfond

Kursreguleringsfondet består av differansen mellom virkelig verdi ved årsslutt og anskaffelseskost. SkP fører dette etter porteføljeprinsippet der alle aksjer, andeler og obligasjoner holdt for omsetning, blir sett under ett.

Aktivklasse	31.12.2020	31.12.2019
Aksjefond	375 010 054	344 094 160
Eiendomsfond	76 229 378	54 236 995
Obligasjonsfond	51 372 855	17 276 245
Pengemarkedsfond	2 071 478	269 544
Diskresjonære omløpsporteføljer	9 396 365	846 185
Totalt	514 080 131	416 723 128

Årets økning i kursreguleringsfond 97 357 003

15 Utlånsporteføljen

Utlånsporteføljen er klassifisert som holdt til forfall og vurdert i henhold til forskrift for forsikringselskaper om vurdering av tap på utlån, garantier m.v. (tapsforskriften). Alle lån skal ha førsteprioritets pant og ligge innenfor 85% av boligens verdi. I 2020 ble det innvilget ett helt nye lån (2019: 2), og 9 utvidelser av eksisterende lån (2019: 4). Ved årets slutt hadde pensjonskassen 107 lånekunder (2019: 124).

Utlån	2020	2019
Hovedstol	66 828 212	78 434 275
Påløpt rente	188 189	344 379
Sum	67 016 401	78 778 654

16 Investeringseiendommer

Pensjonskassen eier Stokke kommunehus og en hytte på Høk på Dagalifjell. Kommunehuset leies ut til Sandefjord kommune gjennom en evigvarende leiekontrakt, som er 100% indeksregulert (kpi). Sandefjord kommune er ansvarlig for vedlikehold og løpende kostnader knyttet til Stokke kommunehus.

Siste verditakst ble gjort i oktober 2020. Takstmannen anses å ha anerkjent og relevant faglige kvalifikasjoner og har erfaring med lokalisering og kategorien av denne type eiendommer. Tomteverdien ble i taksten satt til 11 mill og teknisk verdi av bygningene var 95 mill etter fradrag på 40 mill for utidsmessighet. Nåverdien av kontantstrømmen fra eiendommen ble beregnet til 114,9 mill, forutsatt en diskonteringsrente på 7,2% (avkastningskrav 5,2% + 2,0% inflasjon). Takstmannen gjorde oppmerksom på at det ikke finnes direkte sammenlignbare eiendommer i området pga eiendommens karakter og leiekontrakt. Ut fra en samlet vurdering fastsatte takstmannen eiendommens verdi til 115 mill. kr.

Etter avtale inngått i 2018 er det Sandefjord kommune v/HR-avdelingen som administrerer utleie av hytta til ansatte. Begge eiendommene vurderes å være i nivå 3 i hierarkiet for virkelig verdi.



NOTER

23

	2020	2019
Leieinntekter		
Netto leieinntekter (fratrukket kostnader) Stokke kommunehus	5 924 233	5 860 387
Netto leieinntekter (fratrukket kostnader) hytta på Høk	0	0
Sum leieinntekter investeringseiendommer	5 924 233	5 860 387

Årets verdiendring	2020	2019
Verdiregulering - Stokke kommunehus	15 000 000	0

Balansført verdi - Stokke kommunehus	2020	2019
Kostpris	43 051 548	43 051 548
Verdiregulering	71 948 452	56 948 452
Balansført verdi	115 000 000	100 000 000

Balansført verdi - Hytta på Høk	2020	2019
Kostpris	1 800 000	1 800 000
Verdiregulering	700 000	700 000
Balansført verdi	2 500 000	2 500 000

Samlet balansført verdi investeringseiendommer	117 500 000	102 500 000
--	-------------	-------------

17 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

Det har vært gjennomsnittlig 5 ansatte i pensjonskassen gjennom 2020.

Lønn og sosiale kostnader	2020	2019
Lønn, feriepenger og sykepengerefusjon	3 709 762	3 088 844
Arbeidsgiveravgift, AFP, innberetn.pl. ytelser ansatte	568 871	504 753
Pensjonspremie, årets pensjonskostnad	3 847 842	1 016 775
Finansskatt	219 597	207 814
	8 346 073	4 818 186

Styrekostnader	2020	2019
Godtgjørelse, inkl. arb. giveravgift til styret	389 551	351 719
Andre kostn. (kurs, konferanser, bevertning)	33 176	77 019
	422 727	428 738

Administrasjonskostnader	2020	2019
Lisenser og programvare	1 816 393	1 377 711
Husleie	320 442	315 762
Aktuar- og beregningstjenester	642 836	633 260
Revisjon, ordinær revisjon	343 094	332 319
Revisjon, rådgivningstjenester	36 454	0
Revisjon, attestasjonstjenester	25 469	136 301
Kjøpte tjenester fra kommunen (regnskap, lønn, IT)	1 293 045	1 274 332
Andre kjøpte tjenester (honorarer)	166 113	249 141
Andre administrasjonskostnader	506 262	489 838
	5 150 108	4 808 664

Sum forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	13 918 907	10 055 588
---	------------	------------

Forvaltningskostnader		
Finans- og forvaltningskostnader, herunder uavhengig kontroll	820 409	1 030 620

Leieavtaler:

Pensjonskassen har leiekontrakt med Sandefjord kommune om leie av kontorlokaler i Stokke kommunehus.



Lønn og lån til ledelse og styre (ÅRF § 5-35):

Navn	Rolle	Lønn	Styre- honorar	Lån
Bjørn Orerød	Styreleder		80 762	
Grethe Østgård	Nestleder		42 511	
Vidar Andersen	Styremedlem		42 511	
Grethe Wiig Andersen	Styremedlem		42 511	
Peder Sunde	Styremedlem		42 511	
Anne Merete Sørensen	Styremedlem		42 511	
Vibeke Bredal	Styremedlem		47 794	
Bjørn H. Brænden	Varamedlem		0	
Kristina Lauritsen	Varamedlem		0	
			341 113	
Irene Ormestad	Daglig leder	993 999		
	- herav dekning av kostnader	-8 550		
	Arbeidsgivers pensjonspremie	104 370		

Lån til pensjonskassens ansatte og medlemsvalgte styremedlemmer gis på ordinære medlemsvilkår. Daglig leder har ordinær pensjonsavtale på linje med øvrige kommunalt ansatte og ingen form for sluttvederlag.

18 Transaksjoner med nærstående part

		2020	2019
Innbetaling av premie , arb.givers del	(fra alle foretakene med pensjonsordning)	226 326 484	250 743 199
Kjøp av tjenester lønn, regnskap og IKT	(til Sandefjord kommune)	-1 293 045	-1 274 332
Leie av lokale i Stokke kommunehus	(til Sandefjord kommune)	-320 442	-315 762
Kommunens leie av Stokke kommunehus	(fra Sandefjord kommune)	-5 924 233	-5 880 387
		218 788 764	243 292 718

Balansen inkluderer følgende beløp som følge av transaksjoner med nærstående:

	2020	2019
Kortsiktig fordringer, Sandefjord kommune, premiefordringer, lønn	37 057 536	7 763 528
Kortsiktig gjeld, Sandefjord kommune	-12 960	7 078

19 Solvensmargin

	2020	2019
Netto ansvarlig kapital	340 892	309 141
50% av risikoutjevningsfond	27 181	26 377
50% av tilleggsavsetning	77 542	73 689
Solvensmargin kapital	445 615	409 206
Minstekrav til solvensmargin kapital	141 630	134 299
Samlet solvensmargin kapital i % av solvensmargin krav	315 %	305 %

20 Premieinntekter - spesifikasjon

Pensjonskassens styre fastsetter årlig premiesatsen i pensjonsordningen for det påfølgende året etter anbefaling fra ansvarshavende aktuar og etter innhentet uttalelse fra kommunen. Premiesatsen består av delsatser for ordinær årspremie, administrasjonstillegg og ikke-forsikringsbare ytelser. Arbeidsgivers premie var i 2020 på 10,5% mens medlemspremien var 2,0 % begge beregnet av pensjonsgivende lønn.

I tillegg betaler arbeidsgiver reguleringspremie (som dekker oppreguleringen pga lønns- og G-vekst gjennom året) og rentegaranti- premie (som dekker kostnaden knyttet til risikoen ved ikke å oppnå garantert rente). Premiene blir endelig beregnet og oppgjort i det forsikringstekniske oppgjøret (FTO).

Premieinntekter	2020		2019	
	Prosent	Kroner	Prosent	Kroner
Premie fra arbeidsgivere (av pensjonsgivende lønn)	10,50 %	184 516 479	9,95 %	148 862 453
Premie fra medlemmer (av pensjonsgivende lønn)	2,00 %	30 884 509	2,00 %	29 594 767
Reguleringspremie		31 799 326		100 429 879
Rentegarantipremie		10 010 679		1 450 867
Avgitt gjenforsikringspremie		-107 500		-107 500
Flytting premiereserve mv. fra andre forsikringsordninger		0		2 993 265
Sum premieinntekter	12,50 %	257 103 493	11,95 %	283 223 731



21 Pensjoner

SkP leverer offentlig tjenstepensjon i samsvar med Hovedtariffavtalen. Det er fire pensjonstyper:

Alderspensjon

SkP yter en alderspensjon på 66 prosent av lønn inntil 12 ganger Folketrygdens grunnbeløp (G) ved full opptjening. Full opptjening oppnås etter 30 år i full stilling. Alderspensjon levealderjusteres.

Uførepensjon

Nettoyttelse i tillegg til uføretrygd/arbeidsavklaringspenger fra Folketrygden. Det gis også i noen tilfeller uføre- pensjon selv om personen ikke får noen utbetaling fra Folketrygden. Slike ytelser innvilges av styret.

Ektefellepensjon

Ytelse til gjenlevende ektefelle.

Barnepensjon

Ytelse til mindreårige barn.

Basert på tallene i forsikringsteknisk oppgjør 31.12.2020 er bestandssammensetningen slik:

Antall pensjonister (i hht FTO)	31.12.2020	31.12.2019
Alderspensionister (eks AFP)	1 836	1 682
Uførepensionister	624	593
Ektefellepensjonister	239	239
Barnepensjoner	4	7
AFP65-66 år	98	77
AFP62-64 år (kommunens forpliktelse)	81	92
Antall pensjonister totalt, inkl. AFP-pensjonister	2 882	2 690

Utbetalinger pr pensjonstype	2020	2019
Alderspensjon	89 106 402	81 711 417
Uførepensjon	18 465 962	17 841 105
Ektefellepensjon	8 857 142	8 667 432
Barnepensjon	214 839	355 380
AFP65-66 år	18 616 482	17 036 362
Andre pensjoner	0	31 855
Refusjon til andre kasser	10 004 203	8 286 291
Refusjon fra andre kasser / NAV	-18 559 637	-17 446 254
Netto utbetalte pensjoner	126 705 394	116 483 588

22 Andre fordringer

Posten andre fordringer på 40,0 mill består av premiefordringer på 37,2 mill og påløpte ikke utbetalte finansinntekter på 2,9 mill.

23 Andre eiendeler i selskapsporteføljen

Posten på 5,4 mill består av bankinnskudd i selskapsporteføljen på 2,4 mill og bundne skattetrekksmidler på til sammen 3,0 mill.

24 Andre forpliktelser

Posten andre forpliktelser på 3,7 mill består hovedsakelig av forskuddstrekk på 3,0 mill og leverandørgjeld på 0,2 mill og feriepenger 0,5 mill.



25 Egne pensjonsforpliktelser

Pensjonskostnad og pensjonsforpliktelse er beregnet i tråd med IAS19. Pensjonskassen benytter ikke korridormetoden. Estimatavvik innregnes i "Andre resultatkomponenter".

	2020	2019
	Beste estimat	Beste estimat
Pensjonsforpliktelse		
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse 01.01.2020	14 336 352	13 497 966
Årets opptjening, inkl. aga	569 109	581 125
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	307 859	341 366
Endring i pensjonsordningen, innføring av ny offentlig tjenestepensjon	-538 908	
Pensjonsutbetalinger	-677 608	-677 608
Arb.giveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-63 652	-59 406
Aktuarielt tap (gevinst)	5 021 473	652 910
Brutto påløpt forpliktelse inkl. aga 31.12.2020	18 954 625	14 336 353
Pensjonsmidlene		
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse 01.01.2020	14 742 743	14 567 815
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	343 271	375 431
Innbetalinger, arbeidsgivers og arbeidstakers premie, minus betalte kostnader	515 086	480 727
Pensjonsutbetalinger	-677 608	-677 608
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-63 652	-59 406
Aktuariell tap/gevinst	1 035 131	55 783
Brutto påløpt forpliktelse inkl. aga	15 894 971	14 742 743
Balanseført pensjonsforpliktelse		
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse ved periodens slutt	18 954 625	14 336 353
Pensjonsmidler ved periodens slutt	15 894 971	14 742 743
Netto pensjonsforpliktelse / (+ overfinansiert)	3 059 654	-406 390
Periodens pensjonskostnad framkommer slik:		
Balanseførte pensjonsforpliktelser 01.01.	406 390	1 069 849
Balanseførte pensjonsforpliktelser 31.12.	-3 059 654	406 390
Resultatført pensjonskostnad	3 466 044	663 459
Medlemsstatus	31.12.2020	31.12.2019
Antall aktive	5	5
Antall oppsatte	1	1
Antall pensjoner	4	4
Gjennomsnittlig pensjonsgrunnlag, aktive	727 117	689 700
Gjennomsnittlig alder, aktive	53,0	52,0
Forutsetninger for beregning av pensjonsforpliktelsen	2020	2019
Diskonteringsrente	1,70 %	2,30 %
Årlig forventet lønnsvekst	2,25 %	2,25 %
Årlig forventet G-regulering	2,00 %	2,00 %
Årlig forventet regulering av pensjoner under utbetaling	1,25 %	1,25 %
Forventet avkastning pensjonsmidler	2,30 %	2,30 %
Agasats	14,10 %	14,10 %



26 Flytteoppgjør

Det har vært ingen flytteoppgjør i løpet av 2020.

Flytteoppgjørene:	2020	2019
Andel premiereserve	0	2 906 083
Andel administrasjonsreserve	0	87 182
Sum mottatt premiereserve inkl. adm.reserve	0	2 993 265
Andel tilleggsavsetninger	0	214 371
Andel kursreservecfond	0	167 705
Sum mottatt tilleggsavsetninger mv	0	382 076
Sum premiereserve, tilleggsavsetninger mm	0	3 375 340
Andel premiefond	0	21 995
Sum flytteoppgjør	0	3 397 335
Transaksjoner før reell overtakelse/overførsel bank:		
Forskutterte pensjoner januar og februar 2019 av KLP (post 5.1. i resultat)	0	-31 855
Avkastning på midlene + forsinkelsesrente fram til juni 2019 (post 2.2 i resultat)	0	33 417
Administrasjonskostnad (til KLP) (post 9.2 i resultat)	0	-956
	0	607
Samlet oppgjør fra KLP Forsikring	0	3 397 942
Mottatt opptjent egenkapital / egenkapital	0	99 376

27 Skatt

Beregning av betalbar skatt	2020	2019	
Resultat før disponering og skattekostnad	54 301 550	66 466 395	
Styrets disponeringer - renteresultat til premiefond	0	-37 274 572	
renteresultatet til tilleggsavsetning	-7 705 901	0	
risikoresultat til premiefond	-29 270 924	-16 785 770	
Resultat etter disponering, men før skattekostnad	17 324 725	12 406 053	
Permanente forskjeller (inkl. ikke-fradragsberettigede kostn. som f.eks. effekter av fritaksmetoden)	23 856	-2 528	
Overgang nye skatteregler fra 01.01.2018	0	0	
Endring i realiserte gevinster i selskapsporteføljen	-3 649 504	-367 396	
Endring i midlertidige forskjeller (endring pensjonsforpliktelse)	3 466 044	663 459	
Årets skattepliktige inntekt	17 165 121	12 699 588	
Fremført underskudd	0	0	
Skattepliktig inntekt	17 165 121	12 699 588	
Betalbar skatt av årets grunnlag (25% av skattepliktig inntekt) 25 %	4 291 280	3 174 897	
Årets skattekostnad fordeler seg på:			
Betalbar skatt, 25%	4 291 280	3 174 897	
For lite avsatt tidligere år	0	643 836	
Formueskatt (se spesifikasjon under)	0	74 178	
Skattekostnad	4 291 280	3 892 912	
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt	2020	2019	Endring
<i>Forskjeller som utlignes:</i>			
Obligasjoner, aksjer mv. utenfor fritaksmetoden i selskapsporteføljen	0	0	0
Pensjonsforpliktelser	-3 059 654	406 390	3 466 044
Sum	-3 059 654	406 390	3 466 044
Aksjer og andre finansielle investeringer	1 223 168	-2 426 336	
Underskudd til fremføring	0	0	0
Utsatt skattefordel, ikke balanseført	0	2 019 946	
Grunnlag for beregning utsatt skatt / (skattefordel)	-1 836 486	-504 987	3 466 044
Utsatt skatt / (utsatt skattefordel), 25% av grunnlaget for utsatt skatt	0	0	0



Årsrapport 2020 ■ Sandefjord kommunale Pensjonskasse

GABLER

AKTUARBERETNING 2020 FOR SANDEFJORD KOMMUNALE PENSJONSKASSE

Gabler Pensjonstjenester AS er ansvarshavende aktuar for Sandefjord kommunale pensjonskasse. Som pensjonskassens ansvarshavende aktuar sørger Gabler Pensjonstjenester AS for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Etter vår vurdering er de forsikringstekniske avsetningene i balansen pr. 31.12.2020 og tilordning av resultat fastsatt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Rimeligheten i fordelingen i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-13 (Tilordning av avkastning, overskudd) og § 3-14 (Overskudd på risikoresultatet) er vurdert i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-18 (Anvendelse av overskudd tilordnet kontrakten). Pensjonskassen har benyttet pristariffer som er meldt til Finanstilsynet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-7 (Meldeplikt og tilsyn med pristariffer). Premiereserven for de kontraktfastsatte forpliktelsene er beregnet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-9 (Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser).

Resultatelementer i teknisk resultat og deres anvendelse:

Beløp i tusen kr	Resultat	Resultat anvendt til			
		TA	RUF	PF	Opptjent EK
Risikoresultat	29 271			29 271	
Finansresultat	7 706	7 706			
Avkastning til RUF	1 609		1 609		
Kostnadsresultat	661				661
Rentegarantipremie	10 011				10 011
Til sammen	49 258	7 706	1 609	29 271	10 672

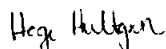
TA = Tilleggsavsetninger, RUF = Risikoutjevningsfond, PF = Premiefond, EK = Egenkapital

Gjennomsnittlig beregningsrente for premiereserve er 2,58 %, og gjeldende beregningsrente for premie er 2,0 %. Tilleggsavsetninger utgjør 5 % av premiereserve. Solvenskapitaldekningsprosent er 188 med overgangsregler og 173 uten overgangsregler. Alle størrelsene er pr 31.12.2020.

Merknader:

Overgang til ny offentlig tjenstepensjon ga en samlet reservefrigjøring på MNOK 210 som er inntatt i årsregnskapet. Pensjonskassen er dermed fullt reservert.

Oslo, mars 2021
Gabler Pensjonstjenester AS



Hege Hultgren
Aktuar



BDO AS
Ramdalveien 6
Postboks 269 Sentrum
3101 Tønsberg

Uavhengig revisors beretning

Til styret i Sandefjord Kommunale Pensjonskasse

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Sandefjord Kommunale Pensjonskasse.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2020
- Resultatregnskap for 2020
- Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2020
- Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av pensjonskassens 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 pensjonskassen 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.

Annen informasjon

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen.

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

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

Dersom vi, på bakgrunn av arbeidet vi har utført, konkluderer med at disse andre opplysningene inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å uttale oss om dette. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styret 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 intern kontroll som den finner nødvendig



for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

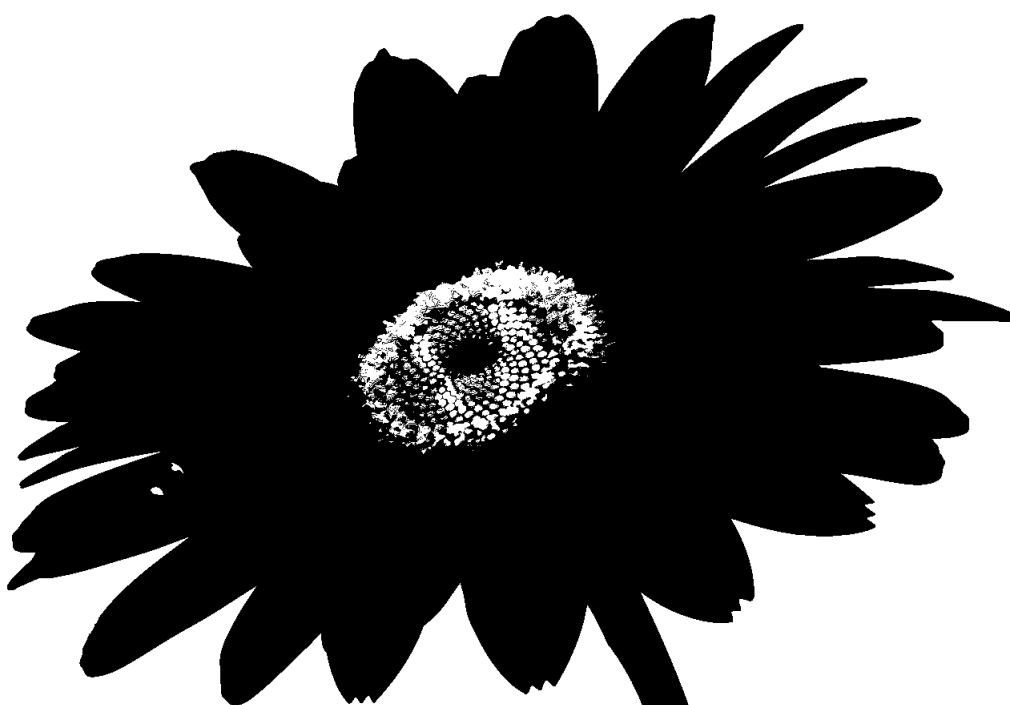
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

BDO AS

Trond Vidar Vettestad
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Sandefjord kommunale pensjonskasse
Postadresse: Post boks 2025, 3202 Sandefjord
Besøksadresse: Nygårds allé1, 3160 Stokke

E-post: pensjon@sandefjord.kommune.no
Telefon: 33 41 97 50

www.sandefjordpensjon.no

Sandefjord kommune v/Gro Jensen - april 2021