

Årsregnskap 2021

Overføringsavtalens sikringsordning

Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrømsanalyse
Noter

Resultatregnskap

Overføringsavtalens sikringsordning

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Årlig tilskudd	3	167 852 560	160 002 997
Avviklingstilskudd	3	11 520 880	33 131 071
Sum driftsinntekter		179 373 440	193 134 068
Premiekostnader	4	115 717 013	53 288 225
Advokatkostnader	3	3 594 623	5 078 477
Administrasjonskostnader	2	4 658 991	2 964 412
Sum driftskostnader		123 970 627	61 331 114
Driftsresultat		55 402 813	131 802 954
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	5	26 740 223	9 459 589
Annen finansinntekt	5	5 715 292	3 382 216
Annen finanskostnad	5	383 889	20 298
Netto finansposter		32 071 627	12 821 507
Årsresultat	6	87 474 439	144 624 461
Disponering av årsresultat			
Overført til fond for fremtidige forpliktelser	1	67 509 571	107 888 318
Overført til fond for avviklingstilskudd	1	19 964 868	36 736 143
Sum overføringer		87 474 439	144 624 461

Balanse

Overføringsavtalens sikringsordning

Eiendeler	Note	2021	2020
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	3	423 543	0
Andre kortsiktige fordringer		<u>2 418 396</u>	<u>0</u>
Sum fordringer		2 841 939	0
Investeringer			
Markedsbaserte aksjefond	5	206 160 797	50 833 372
Markedsbaserte obligasjons- og pengemarkedsfond	5	<u>731 589 322</u>	<u>723 663 199</u>
Sum investeringer		937 750 119	774 496 571
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	30 728 940	107 987 612
Sum omløpsmidler		971 320 999	882 484 183
Sum eiendeler		971 320 999	882 484 183

Balanse

Overføringsavtalens sikringsordning

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Fond for fremtidige forpliktelser	1	720 204 892	640 161 243
Fond for avviklingstilskudd	1	238 147 490	230 716 700
Sum opptjent egenkapital		958 352 382	870 877 943
Sum egenkapital		958 352 382	870 877 943
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		12 737 652	11 183 172
Skyldig offentlige avgifter		230 965	178 190
Annen kortsiktig gjeld		0	244 878
Sum kortsiktig gjeld		12 968 617	11 606 240
Sum gjeld		12 968 617	11 606 240
Sum egenkapital og gjeld		971 320 999	882 484 183

Oslo, 15.06.2022

Styret i Overføringsavtalens sikringsordning



Torfinn Thomassen
styreleder



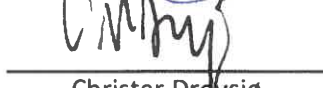
Steinar Fuglevaag
nettleder



Dag Bjørnar Langseth Jonsrud
styremedlem



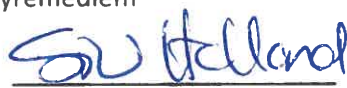
Stein Atle Haverstad Gjerding
styremedlem



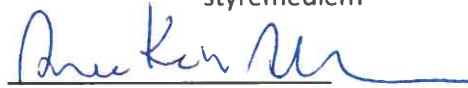
Christer Drevsjø
styremedlem



Espen Tørum
styremedlem



Siv Karina Holland
styremedlem



Anne Karin Andreassen
daglig leder

Overføringsavtalens sikringsordning
 Kontantstrømoppstilling
 01.01 - 31.12

	Note	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		87 474 439	144 624 461
Endring i kundefordringer		-423 543	8 024 338
Endring i leverandørgjeld		1 554 480	-1 592 278
Poster klassifisert som investerings- og eller finansieringsaktiviteter		-1 008 910	-3 063 010
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-2 610 499	-1 527 274
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		84 985 967	146 466 237
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto investert i verdipapirer		-162 244 638	-41 189 128
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-162 244 638	-41 189 128
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-	-
Netto endring i likvider i året		-77 258 672	105 277 109
Bankinnskudd per 01.01		107 987 612	2 710 503
Bankinnskudd per 31.12	7	30 728 940	107 987 612

Overføringsavtalens sikringsordning Noter til regnskapet for 2021

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømsoppstilling og noteopplysninger. Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk. Oppstillingsplanen er tilpasset virksomheten.

a) Tilskudd

Tilskudd består av årlig tilskudd, tilslutningstilskudd og avviklingstilskudd. Arbeidsgiver betaler et årlig tilskudd av samlet pensjonsgrunnlag for aktive medlemmer, fastsatt ut fra hva som er nødvendig for å dekke Sikringsordningens forventede forpliktelser, herunder administrasjon av ordningen. Tilslutningstilskudd kan kreves fra arbeidsgiver i forbindelse med at usikrede pensjonsrettigheter blir omfattet av Overføringsavtalen, jf. vedtektene § 12. Sikringsordningen beslutter om det skal fremmes krav på avviklingstilskudd mot arbeidsgiveren dersom en arbeidsgiver avvikles eller er under konkursbehandling. Avviklingstilskuddet utgjør de forventede tilleggspremier i form av et engangsbeløp og baseres på arbeidsgiverens pensjonsordning og aktuarforutsetninger. Sikringsordningen kan også i særskilte tilfeller treffe vedtak om at arbeidsgiver kan innbetale avviklingstilskudd når bare en selvstendig og avgrenset del av arbeidsgivers virksomhet avvikles eller det ikke er noen aktive arbeidstakere igjen i pensjonsordningen.

b) Premiekostnader mv.

I henhold til Sikringsordningens vedtekter § 5 skal Sikringsordningen, så langt det er midler i ordningen, finansiere premie for ikke-forsikringsbare ytelser i kommunal pensjonsordning med Overføringsavtale, dersom slike premier ikke betales av arbeidsgiver i følgende tilfelle:

- a) arbeidsgiver eksisterer ikke lenger eller er under avvikling, ved konkurs eller på annen måte
- b) arbeidsgiver eksisterer, men har brakt den kommunale pensjonsordningen til opphør før Januar 2004,
- c) arbeidsgiver eksisterer, men betaler ikke premiene etter minst to skriftlige purringer fra avtaleparten.

Reguleringspremien og andre ikke-forsikringsbare ytelser kostnadsføres i det året premien blir kjent og medfører utbetaling til avtaleparten.

Ovennevnte premiekrav som Sikringsordningen etter vedtektene §§ 5 og 6 dekker, skal så langt som mulig inndrive mot arbeidsgiver. Regresskrav inntektsføres ikke før det er overveiende sannsynlig at Sikringsordningen vil vinne fram med sitt krav.

c) Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til virksomhetskretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

d) Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Overføringsavtalens sikringsordning

Noter til regnskapet for 2021

e) Investeringer

Sikringsordningens beholdning av andeler i verdipapirfond vurderes som handelsportefølje, og markedsverdi legges derfor til grunn for bokføringen av disse.

Renter og utbytte inntektsføres etterhvert som disse opptjenes i tråd med de generelle regnskapsprinsipper. Kursgevinst og -tap resultatføres løpende.

f) Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter bankinnskudd.

Overføringsavtalens sikringsordning Noter til regnskapet for 2021

Note 1 Egenkapital

	01.01.2021	Resultat	Overføring	31.12.2021
Fond for forpliktelser	640 161 243	67 509 581	12 534 078	720 204 901
Fond for avviklingstilskudd	230 716 700	19 964 868	-12 534 078	238 147 490
Sum egenkapital	870 877 942	87 474 449	-	958 352 392

Styret har lagt til grunn oppbygging av fond til anvendelse mot innkomne krav til premie for ikke-forsikringsbare ytelser. Det følger av vedtektene til Sikringsordningen at kravene dekkes så langt det er midler i Sikringsordningen.

Fond for avviklingstilskudd gjelder innbetaling av engangstilskudd fra virksomhet under avvikling til dekning av innkomne krav for virksomheten (se note 3). Årets avviklingstilskudd og en andel av netto finansinntekter, tillegges fondet som årets resultat. Det er valgt å overføre årlig 1/20-del av fondet for avviklingstilskudd, inklusiv årets resultat, til fond for forpliktelser.

På oppdrag fra Sikringsordningen, beregner KLP antatte forpliktelser for de pensjonskontraktene som Sikringsordningen betaler premier for. Beregningen viser per 31.12.2021 en forpliktelse på MNOK 715 (31.12.2020: MNOK 805). Sikringsordningen betaler slike reguleringspremier og premier for andre ikke forsikringsbare ytelser, bare så langt det er midler i ordningen. Se nærmere omtale i årsberetningen.

Note 2 Administrasjonskostnader

Administrasjonskostnader består av:

	2021	2020
Sekretariatkostnader	2 733 306	1 252 700
Årsgodtgjørelse til styremedlemmene	391 018	306 589
Arbeidsgiveravgift	55 134	43 229
IT-kostnader	196 385	567 443
Regnskapsføring	163 242	132 999
Konsulenttjenester	30 255	202 453
Forvaltningshonorar	824 164	163 931
Revisjon, lovpålagt revisjon (inkl. mva)	162 500	175 625
Revisjon, annen bistand (inkl. mva)	-	50 000
Øvrige kostnader	102 987	69 443
Sum	4 658 991	2 964 412

Det er ingen ansatte i virksomheten. Det er i 2021 fakturert fra Foreningen Pensjonskontoret kr 2 733 306 inkl. mva. Godtgjørelsen er fastsatt slik at den reflekterer alle direkte og indirekte kostnader som Foreningen Pensjonskontoret har hatt ved å administrere Sikringsordningen.

Det er ikke ytet annen godtgjørelse eller lån til styremedlemmene.

Overføringsavtalens sikringsordning
Noter til regnskapet for 2021

Note 3 Tilskudd

Tilskudd består av:

	2021	2020
Årlig tilskudd	167 852 560	160 002 997
Tilslutningstilskudd	-	-
Avviklingstilskudd	11 520 880	33 131 071
Sum tilskudd	179 373 440	193 134 068

Årlig tilskudd

Tilskuddssats for 2021 er fastsatt til 0,075 % (2020: 0,075 %) av pensjonsgrunnlag for aktive medlemmer i pensjonsordningen.

Tilslutningstilskudd

I 2021 har det ikke tilkommet usikrede pensjonsrettigheter med kapitalisert verdi som har blitt omfattet av Overføringsavtalen. Det er derfor ikke innkrevet tilslutningstilskudd for 2021.

Avviklingstilskudd	2021	2020
Opprinnelig fremmet krav	9 828 362	18 154 914
Konstatert tap	-4 702 707	-70 995 891
Innbetaling på tidligere konstatert tap	1 068 166	800 000
Endring mulig tap på krav om innbetaling	5 327 059	85 172 048
Sum avviklingstilskudd	11 520 880	33 131 071

Det er fremmet krav om innbetaling av avviklingstilskudd i 2021. Det er konstatert tap og foretatt avsetning for forventet tap på krav om avviklingstilskudd.

Akkumulert er det kostnadsført netto konstatert tap på avviklingstilskudd per 31.12.2021 på kr 183 728 189 for perioden 2009 til 2021.

Fordringer	2021	2020
Fordring vedrørende avviklingstilskudd	19 075 869	24 003 151
Mulig tap på avviklingstilskudd	-18 676 092	-24 003 151
Øvrige kundefordringer og andre fordringer	23 766	-
Sum fordringer	423 543	-

Advokatkostnader

Regnskapslinjen viser kostnadsført advokatkostnader i forbindelse med oppfølging av avviklingstilskudd mv.

	2021	2020
Honorar til advokat (inkl. mva)	4 699 906	5 078 477
Netto betalt/-mottatt saksomkostninger	-1 105 283	0
Sum advokatkostnader	3 594 623	5 078 477

Overføringsavtalens sikringsordning Noter til regnskapet for 2021

Note 4 Premiekostnader

Det er kostnadsført reguleringspremie og premie for andre ikke-forsikringsbare ytelser mottatt fra leverandører av offentlige tjenstepensjon.

	2021	2020
Årlig G-regulering på overtatte krav	143 100 206	21 883 353
Øvrige overtatte krav, hovedsakelig bruttogaranti	43 319 213	37 736 479
Bruk av premiefond *)	-70 702 406	-6 331 607
Regressberettigede krav **)	-	-
Innbetalt på regress	-	-
Sum	115 717 013	53 288 225

*) For 2021 har Sikringsordningen innhentet informasjon om bruk av premiefondsmidler ved premiefakturaer for ikke-forsikringsbare ytelser. Mottatt informasjon fra KLP viser at årets krav er redusert med godskrevet premiefond med kr 70 702 406. Opplyst beløp er innarbeidet i tabellen over og beløpet for årlig G-regulering mv. er tilsvarende justert. Det er opplyst at premiefond per 31.12.2021 utgjør kr 137 440 994 (31.12.2020: kr 103 056 523). Saldo på premiefond vil fortløpende gå til reduksjon av fremtidige premiekrev fra KLP.

***) Regressberettigede krav er krav som er purret to ganger fra pensjonsinnretningene hvor Sikringsordningen, etter å ha avgjort om kravet skal dekkes, forskuddsbetaler premie for ikke-forsikringsbare ytelser.

Note 5 Investering i verdipapir

Markedsbaserte aksjefond

	Kostpris	Markeds- verdi	Bokført verdi
Aksjer - Norge	17 368 498	20 733 997	20 733 997
Aksjer Norge - Egenkapitalbevis	16 996 749	22 127 884	22 127 884
Aksjer - Global	109 102 809	127 456 359	127 456 359
Aksjer - Emerging Markets	37 617 609	35 842 558	35 842 558
Sum markedsbaserte aksjefond	181 085 665	206 160 797	206 160 797

Verdiendringene har oppstått som følge av endring i markedpris på aksjefondene.

Markedsbaserte obligasjons- og pengemarkedsfond

	Kostpris	Markeds- verdi	Bokført verdi
Pengemarkedsfond - Norge	113 800 048	113 085 191	113 085 191
Obligasjoner - Norge	361 882 197	356 816 133	356 816 133
Obligasjoner - Global	275 677 781	261 687 998	261 687 998
Sum obligasjons- og pengemarkedsfond	751 360 026	731 589 322	731 589 322

Verdiendringene har oppstått som følge av endring i markedpris på verdipapirene. Denne endringen oppstår som følge av endring i renteutviklingen generelt, målt mot underliggende rentebindingsavtaler på obligasjonene i fondet.

Investeringene har for 2021 gitt renteinntekter på kr 26 471 285 og sammen med øvrige

Overføringsavtalens sikringsordning Noter til regnskapet for 2021

renteinntekter på kr 268 938 gir det totale renteinntekter på kr 26 740 223.

Mottatt returprovisjon på kr 672 990, gevinst ved realisasjon av verdipapirer på kr 4 033 392 og netto endring i urealisert kursgevinst/tap på kr 1 008 910 utgjør annen finansinntekt på kr 5 715 292. Realisert kurstap på kr 274 798 og annen rentekostnad på kr 109 091 utgjør annen finanskostnad på kr 383 889.

I 2021 har avkastning på aksjefondene vært 21,8%, obligasjonsfond 0,9% og pengemarkedsfond 0,8%.

Note 6 Skattekostnad

Sikringsordningen er ikke skattepliktig for sin virksomhet.

Note 7 Bundne bankinnskudd

	2021
Bundne skattetreksmidler per 31.12.2021:	334 961
Skyldig skattetrekk per 31.12.2021:	175 831

Note 8 Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i Sikringsordningens obligasjons- og aksjefond. Gjeldende investeringsstrategi setter rammer for den løpende allokeringen og risikotakningen. Under beskrives sentrale risikofaktorer i finansiell forvaltning.

Aksjerisiko: Sikringsordningens største risiko anses å være aksjerisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelenes verdier ved fall i aksjemarkedene. Det var plassert ca. MNOK 200 i aksjefond ved utgangen av 2021. Aksjerisiko og samlet markedsrisiko estimeres i egen stresstest i den månedlige rapportering. Et fall i aksjemarkedet på 30 % vil isolert sett gi et verdifall på MNOK 60.

Renterisiko: Muligheten for avvik i avkastning fra forventningene som følge av renteendringer. Renterisiko står sentralt i forvaltningen, i og med at obligasjonsinvesteringers verdi over tid påvirkes av endringer i rentenivå og – kurve. Sikringsordningen hadde ved utgangen av 2021 rentebærende investeringer på ca. MNOK 730 med rentedurasjon på 1,8 år som tilsier lav/moderat renterisiko. Verdien av obligasjonsporteføljen vil falle med ca. MNOK 13 ved en økning i renter på 1 % (parallelt skift i rentekurven) og motsatt stige med MNOK 13 ved en fall i rentekurven på 1 %.

Kredittrisiko: Muligheten for avvik i avkastning fra forventningene som følge av låntakers mislighold av forpliktelser, eller som følge av endringer i markedets prising av sannsynligheten for slikt mislighold. Sikringsordningens kredittrisiko anses som lav da det kun gjøres plasseringer i obligasjoner med høy kredittkvalitet (investment grade) som har meget lav sannsynlighet for mislighold/tap. Kredittdurasjonen (snitt tid til forfall) på renteporteføljen er 3,4 år. En økning i avkrevd kredittpåslag på 1 % vil gi et verdifall for obligasjonsporteføljen på anslagsvis MNOK 25.

Valutarisiko: Muligheten for avvik i avkastning fra forventningene som følge av endringer i valutakurser. Sikringsordningens globale obligasjonsplasseringer er valutasekret i sin helhet. 50 % av den internasjonale aksjeeksponeringen i utviklede markeder er sikret NOK, mens den andre halvdel ligger usikret. Valutarisikoen anses som lav.

Overføringsavtalens sikringsordning
Noter til regnskapet for 2021

Likvidetsrisiko: Risiko for å ikke kunne omsette investeringer og få tilgang til ønsket likviditet. Med likviditet i denne sammenheng menes de enkelte aktivklassers og enkeltinvesteringers omsettelighet, dvs. muligheten til å selge investeringene på relativt kort varsel uten å påvirke markedsprisene nevneverdig, og på den måten kunne skape tilgang til likviditet i porteføljen. Sikringsordningen gjør kun investeringer i verdipapirfond med daglig likviditet og likvidetsrisikoen anses som meget lav/ubetydelig.