

Årsregnskap 2023

Overføringsavtalens sikringsordning

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Noter
Kontantstrømsanalyse

Resultatregnskap

Overføringsavtalens sikringsordning

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Årlig tilskudd	1	185 873 660	176 972 084
Avviklingstilskudd	1	13 360 994	14 550 830
Sum driftsinntekter		199 234 654	191 522 914
Premiekostnader	2	182 509 600	57 169 358
Advokatkostnader	1	5 069 345	4 523 164
Administrasjonskostnader	3	5 782 464	5 224 283
Sum driftskostnader		193 361 409	66 916 805
Driftsresultat		5 873 245	124 606 109
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	4	11 405 624	11 376 757
Annen finansinntekt	4	82 729 743	4 907 297
Annen finanskostnad	4	9 832 943	56 878 552
Netto finansposter		84 302 424	-40 594 498
Årsresultat	5	90 175 669	84 011 611
Disponering av årsresultat			
Overført til fond for fremtidige forpliktelser	6	57 662 901	79 221 979
Overført til fond for avviklingstilskudd	6	32 512 768	4 789 632
Sum overføringer		90 175 669	84 011 611

Balanse

Overføringsavtalens sikringsordning

Eiendeler	Note	2023	2022
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	1	174 519	0
Andre kortsiktige fordringer		<u>576 050</u>	<u>17 076</u>
Sum fordringer		750 569	17 076
Investeringer			
Markedsbaserte aksjefond	4	234 725 180	197 674 906
Investering i eiendom	4	24 933 823	0
Markedsbaserte obligasjons- og pengemarkedsfond	4	<u>841 123 024</u>	<u>822 381 518</u>
Sum investeringer		1 100 782 026	1 020 056 424
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	47 040 324	34 507 375
Sum omløpsmidler		<u>1 148 572 919</u>	<u>1 054 580 875</u>
Sum eiendeler		<u>1 148 572 919</u>	<u>1 054 580 875</u>

Balanse

Overføringsavtalens sikringsordning

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Fond for fremtidige forpliktelser	6	882 401 780	811 573 727
Fond for avviklingstilskudd	6	<u>250 137 882</u>	<u>230 790 266</u>
Sum opptjent egenkapital		1 132 539 662	1 042 363 993
Sum egenkapital		1 132 539 662	1 042 363 993
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		15 376 527	11 921 077
Skyldig offentlige avgifter		320 652	295 805
Annen kortsiktig gjeld		<u>336 078</u>	<u>0</u>
Sum kortsiktig gjeld		16 033 257	12 216 882
Sum gjeld		16 033 257	12 216 882
Sum egenkapital og gjeld		1 148 572 919	1 054 580 875

Oslo, 19.06.2024

Styret i Overføringsavtalens sikringsordning



Torfinn Thomassen
styreleder



Steinar Fuglevaag
nestleder



Monica Alida Deildok
styremedlem



Christer Drevsjø
styremedlem



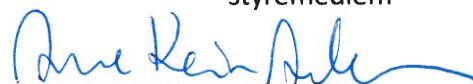
Stein Atle Haverstad Gjerding
styremedlem



Siv Karina Holland
styremedlem



Espen Tørum
styremedlem



Anne Karin Andreassen
daglig leder

Overføringsavtalens sikringsordning Noter til regnskapet for 2023

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 engangsbetrag 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 inndrives 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 virksomhetskreisløpet. 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 2023****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 2023**
Note 1 Tilskudd

Tilskudd består av:

	2023	2022
Årlig tilskudd	185 873 660	176 972 084
Tilslutningstilskudd	-	-
Avviklingstilskudd	13 360 994	14 550 830
Sum tilskudd	199 234 654	191 522 914

Årlig tilskudd

Tilskuddssats for 2023 er fastsatt til 0,075 % (2022: 0,075 %) av pensjonsgrunnlag for aktive medlemmer i pensjonsordningen.

Tilslutningstilskudd

I 2023 har det ikke tilkommet usikrede pensjonsrettigheter med kapitalisert verdi som har blitt omfattet av Overføringsavtalen. Det er derfor ikke innkrevet tilslutningstilskudd for 2023.

	2023	2022
Avviklingstilskudd		
Opprinnelig fremmet krav	12 788 951	10 941 328
Konstatert tap	-	-18 676 092
Innbetaling på tidligere konstatert tap	585 998	3 609 502
Endring mulig tap på krav om innbetaling	-13 955	18 676 092
Sum avviklingstilskudd	13 360 994	14 550 830

Det er fremmet krav om innbetaling av avviklingstilskudd i 2023. Det er i 2023 foretatt avsetning for forventet tap på krav om avviklingstilskudd. Akkumulert er det kostnadsført netto konstatert tap på avviklingstilskudd per 31.12.2023 på kr 200 668 855 for perioden 2009 til 2023.

Fordringer	2023	2022
Fordring vedrørende avviklingstilskudd	188 474	-
Mulig tap på avviklingstilskudd	-13 955	-
Øvrige kundefordringer og andre fordringer	-	-
Sum fordringer	174 519	-

Advokatkostnader

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

	2023	2022
Honorar til advokat (inkl. mva)	5 070 588	4 523 164
Netto betalt/-mottatt saksomkostninger	-1 243	-
Sum advokatkostnader	5 069 345	4 523 164

**Overføringsavtalens sikringsordning
Noter til regnskapet for 2023**
Note 2 Premiekostnader

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

	2023	2022
Årlig G-regulering på overtatte krav	185 402 573	110 550 267
Øvrige overtatte krav, hovedsakelig bruttogaranti	41 559 199	29 628 222
Bruk av premiefond *)	-44 452 172	-83 009 131
Regressberettigede krav **)	-	-
Innbetalt på regress	-	-
Sum	182 509 600	57 169 358

*) For 2023 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 44 452 172. Opplyst beløp er innarbeidet i tabellen over og beløpet for årlig G-regulering mv. er tilsvarende justert. Det er opplyst at premiefond per 31.12.2023 utgjør kr 323 593 817 (31.12.2022: kr 145 471 856). Saldo på premiefond vil fortløpende gå til reduksjon av fremtidige premiekraav 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 3 Administrasjonskostnader

Administrasjonskostnader består av:

	2023	2022
Sekretariatkostnader	2 941 741	2 828 618
Årsgodtgjørelse til styremedlemmene	539 722	507 223
Arbeidsgiveravgift	76 101	71 518
IT-kostnader	250 736	173 576
Regnskapsføring	145 325	149 453
Konsulenttjenester	294 219	64 656
Forvaltningshonorar	1 264 483	1 123 069
Revisjon, lovpålagt revisjon (inkl. mva)	119 600	160 600
Øvrige kostnader	150 538	145 570
Sum	5 782 464	5 224 283

Det er ingen ansatte i virksomheten. Det er i 2023 fakturert fra Foreningen Pensjonskontoret kr 2 941 741 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 2023**
Note 4 Investering i verdipapir
Markedsbaserte aksjefond

	Kostpris	Markeds- verdi	Bokført verdi
Aksjer - Norge	38 948 411	46 564 343	46 564 343
Aksjer - Utland	167 219 429	188 160 837	188 160 837
Sum markedsbaserte aksjefond	206 167 840	234 725 180	234 725 180

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

Eiendom

	Kostpris	Markeds- verdi	Bokført verdi
Eiendom - Norge/Norden	25 500 000	24 933 823	24 933 823
Sum Eiendom	25 500 000	24 933 823	24 933 823

Markedsbaserte obligasjons- og pengemarkedsfond

	Kostpris	Markeds- verdi	Bokført verdi
Pengemarkedsfond - Norge	144 498 563	144 084 449	144 084 449
Obligasjoner - Norge	516 204 394	524 897 399	524 897 399
Obligasjoner - Utland	165 473 292	172 141 176	172 141 176
Sum obligasjons- og pengemarkedsfond	826 176 249	841 123 024	841 123 024

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 2023 gitt renteinntekter på kr 8 738 481 og sammen med øvrige renteinntekter på kr 2 667 143 gir det totale renteinntekter på kr 11 405 624.

Mottatt returprovisjon på kr 544 069, aksjeutbytte og gevinst ved realisasjon av verdipapirer på kr 7 756 868 samt kursgevinst på verdipapirer på kr 74 428 806 utgjør annen finansinntekt på kr 82 729 743. Realisert kurstap på kr 9 832 943 utgjør annen finanskostnad.

I 2023 har avkastning på investeringene vært følgende:

Aksjer - Norge	12,4 %
Aksjer - Utland	18,5 %
Eiendom - Norge/Norden	-2,2 %
Pengemarkedsfond - Norge	5,6 %
Obligasjoner - Norge	5,5 %
Obligasjoner - Utland	7,3 %

Note 5 Skattekostnad

Sikringsordningen er ikke skattepliktig for sin virksomhet.

**Overføringsavtalens sikringsordning
Noter til regnskapet for 2023**
Note 6 Egenkapital

	01.01.2023	Resultat	Overføring	31.12.2023
Fond for forpliktelser	811 573 727	57 662 901	13 165 152	882 401 780
Fond for avviklingstilskudd	230 790 266	32 512 768	-13 165 152	250 137 882
Sum egenkapital	1 042 363 993	90 175 669	-	1 132 539 662

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 (se note 1). 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 31.12.2023 en forpliktelse på MNOK 495 (31.12.2022: MNOK 736). Sikringsordningen betaler slike reguleringspremier og premier for andre ikke forsikringsbare ytelser, så langt det er midler i ordningen. Se nærmere omtale i årsberetningen.

Note 7 Bundne bankinnskudd

	2023
Bundne skattetrekkmidler per 31.12.2023:	332 163
Skyldig skattetrekk per 31.12.2023:	244 551

Note 8 Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i Sikringsordningens obligasjons- og aksjefond og investering i eiendom. 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 235 i aksjefond ved utgangen av 2023. 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 om lag MNOK 70.

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 2023 rentebærende investeringer på ca. MNOK 841, fordelt på 80 % obligasjoner og 20 % pengemarked. Vektet gjennomsnittlig rentedurasjon er 3,3 år som tilsier lav/moderat renterisiko. Verdien av obligasjonsporteføljen vil falle med ca. MNOK 29 ved en økning i renter på 1 % (parallelt skift i rentekurven) og motsatt stige med ca MNOK 29 ved en fall i rentekurven på 1 %.

**Overføringsavtalens sikringsordning
Noter til regnskapet for 2023**

Kredittrisiko: Muligheten for avvik i avkastning fra forventningene som følge av lånetakers 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 svært lav sannsynlighet for mislighold/tap. Gjennomsnittlig vektet kredittvarighet (snitt tid til forfall) på renteporteføljen er 4,0 år. En økning i avkrevd kredittpåslag på 1 % vil gi et verdifall for obligasjonsporteføljen på ca MNOK 35.

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

Likviditetsrisiko: Risiko for ikke å 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 i all hovedsak investeringer i verdipapirfond med daglig likviditet og likviditetsrisikoen anses som meget lav/ubetydelig. Porteføljen har ved utgangen av 2023 ca MNOK 25 investert i eiendomsfondet Real Estate Core + med begrenset likviditet. Fondet vil investere i et utvalg norske/nordiske Core og Core+ eiendomsfond. Fondet er fullt innbetalt og det er ikke kommitteringsansvar. Fondet har en bindingstid på 4,5 år og kan deretter innløses halvårlig med halvårlig varsel og inntil 45 dagers oppgjørstid.

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		90 175 669	84 011 611
Endring i kundefordringer		-174 519	423 543
Endring i leverandørgjeld		3 455 450	-816 575
Poster klassifisert som investerings- og eller finansieringsaktiviteter		74 428 806	36 795 296
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-198 049	2 466 160
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		167 687 357	122 880 035
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto investert i verdipapirer		-155 154 408	-119 101 601
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-155 154 408	-119 101 601
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-	-
Netto endring i likvider i året		12 532 948	3 778 435
Bankinnskudd per 01.01		34 507 375	30 728 940
Bankinnskudd per 31.12	7	47 040 323	34 507 375