

Årsmelding
for
Bodø pensjonskasse

2020

INNHALDSFORTEGNELSE

HOVEDTALL FOR BPK	side	3
SAMMENDRAG.....	side	4
ÅRSBERETNING 2020.....	side	5
1. Formål, organisasjon og ledelse	side	5
- styret	side	6
- administrasjon	side	6
- arbeidsmiljø/ytre miljø.....	side	7
- katastrofereassuranse	side	7
- driftskostnader.....	side	7
2. Forsikringsvirksomheten	side	8
- medlemsbestand	side	8
- premieforhold	side	8
- pensjonsytelser	side	9
- pensjonister/utbetaling av pensjoner.....	side	10
- forsikringsmessige avsetninger	side	11
3. Finansvirksomheten.....	side	11
- forvaltningskapital/avkastning	side	11
- egenkapital/ solvensmarginkapital/soliditet.....	side	13
- risikostyring	side	12
4. Framtidsutsikter.....	side	14
- fortsatt drift	side	16
ÅRSREGNSKAP 2020		
Resultatregnskap	side	17
Balanse, eiendeler.....	side	18
Balanse. egenkapital og forpliktelser.....	side	19
Kontantstrømanalyse	side	20
Oppstilling av endring i egenkapital.....	side	20
Noter	side	21
NØKKELTALL.....	side	35
FORSIKRINGSTEKNISK OPPGJØR PR. 31.12.2020.....	side	36
AKTUARERKLÆRING.....	side	37
REVISJONSBERETNING.....	side	38

HOVEDTALL

Nøkkeltall i tusen kroner	2020	2019	2018	2017	2016
Premieinntekter	203 979	249 077	216 506	182 819	195 935
Finansinntekter	201 789	304 767	22 339	224 277	164 842
Pensjonsytelser	94 882	84 569	83 348	79 678	75 488
Driftskostnader	10 959	9 465	9 645	8 637	9 434
Nøkkeltall fra balansen:					
Ansvarlig kapital (netto)	219 711	209 779	187 530	173 596	162 036
Fond for urealiserte gevinster	18 628	13 992	4 319	13 430	7 518
Risikoutjevningfond	62 765	60 919	59 007	56 144	50 177
Kursreguleringsfond	373 768	285 677	101 905	252 629	140 314
Premiereserve	2 928 248	2 956 945	2 753 808	2 577 787	2 433 952
Tilleggsavsetninger	343 414	349 524	325 756	303 109	288 249
Premiefond	480 404	318 148	308 770	227 842	209 289
Forvaltningskapital	4 471 494	4 199 789	3 764 865	3 622 963	3 296 844
Forholdstall:					
Driftskostnader i pst. av premie	5,3	3,8	4,5	4,7	4,8
Driftskostnader i pst. av forvaltet kap.	0,24	0,23	0,26	0,24	0,29
Gjennomsnittlig totalavkastning					
Bokført avkastning i pst.	3,2	3,2	4,8	3,4	3,4
Verdijustert avkastning i pst.	5,4	8,4	0,4	6,8	5,5
Solvensmarginkapital	422 800	415 001	379 912	353 222	331 447
Solvensmarginkapital i pst. av krav	293,0	293,3	291,5	294,5	293,6
Dekningsgrad premiereserve i pst.	100,0	100,0	100,0	100,0	100,00
Arbeidsgivers premie i pst. (eks.reg.)	9,46	8,57	8,57	8,65	8,70
Reguleringspremie	34 000	105 300	82 100	54 400	71 200
Rentegarantipremie	4.500	2 800	2 600	2 405	2 400
Medlemsbestand:					
Medlemmer i alt	16 744	15 894	15 101	14 487	13 886
Premiebetalende medlemmer (yrkesaktive)	4 156	4 070	4 021	4 032	3 955
Oppsatte rettigheter over 3år	2 090	1 935	1 832	1 751	1 678
" " under 3 år	7 988	7 528	7 056	6 669	6 324
Pensjonister (inkludert refusjons-pensjoner utbetalt til andre kasser)	2 510	2 361	2 192	2 035	1 929
Administrasjonens antall årsverk	4,6	4,6	4,6	4,6	4,6

SAMMENDRAG

Bodø pensjonskasse (BPK) leverer fortsatt kortreist pensjon og gode tjenester til en lav og konkurransedyktig premie. Nærhet til medlemmene og fokus på informasjon og rådgiving er sentralt i vår virksomhet.

Pensjonskassen hadde også i 2020 en tilfredsstillende avkastning. Vårt mål om en gjennomsnittlig årlig avkastning siste 10 år på minst 5 prosent ble oppnådd. Gjennomsnittlig verdijustert avkastning siste 10 år er 5,49 prosent. Gjennomsnittlig bokført avkastning siste 10 år er 4,56 prosent. De tilsvarende gjennomsnittene for siste 5-årsperiode er hhv. 5,28 prosent og 3,58 prosent.

Markedene i begynnelsen av 2020 fortsatte veksten fra 2019, men fikk ett betydelig fall som følge av korona-pandemi og nedstengningen av Norge i mars. Pensjonskassen merket et betydelig verdifall i porteføljen, men hadde hele perioden tilstrekkelig soliditet. I siste halvdel hentet markedene seg inn igjen og til tross for usikkerhet i markedet fikk kassen netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen på 202 mill. kroner. Forvaltningskapitalen økte også i 2020 og utgjør nå tilnærmet 4,472 milliarder kroner, en vekst på 272 millioner kroner siden 2019.

Solvensmarginkapitalkravet var ved utgangen av 2020 144 mill. kroner. Pensjonskassens solvensmarginkapital var på samme tid 422,8 mill. kroner slik at kravet oppfylles pr. 31.12.2020, med en dekningsgrad på 293 prosent som er godt over kravet på 100 prosent. Solvensmarginkapitalen sikrer at pensjonskassen er i stand til å dekke sine forpliktelser knyttet til uventet forsikringsrisiko utover de allerede avsatte midlene, slik at pensjonskassens soliditet kan opprettholdes.

Pensjonskassen har fortsatt en relativt stor grunnbeholdning av anleggsobligasjoner (renter) som holdes til forfall med tilfredsstillende løpende avkastning. Markedene ble i 2020 preget av oppgang til tross for usikkerhet. Utviklingen hittil i 2021 indikerer at det kan bli et svakt økende rentenivå på lang sikt. Men det allerede lave rentenivået og vekst i porteføljen vil fortsatt stille større krav til dynamikk i pensjonskassens forvaltning i årene framover og medføre behov for regelmessige egenkapitalinnskudd. Styret konstaterer likevel at pensjonskassens vedtatte investeringsstrategi gir akseptabel avkastning også i periode med uro i markedene. Styret gjør en løpende vurdering av både markedet og solvenskapitaldekning og vil tilpasse strategien når det er riktig og nødvendig.

Som følge av den pågående koronapandemien må pensjonskassen være forberedt på å iverksette risikodempende tiltak og kalle inn ytterligere egenkapital fra medlemsforetak. I Finanstilsynets nye krav til solvenskapital og solvenskapitaldekning hadde kassen per 31.12.20 en dekning på 149 prosent og på 127 prosent uten overgangsregler. Kravet til dekning er 100 prosent. Kassen har fortsatt tilfredsstillende kapitaldekning.

Alle ansatte i Bodø kommune har en offentlig tjenstepensjonsordning. De fleste er medlemmer i BPK, mens lærere og sykepleiere har sin ordning i henholdsvis Statens pensjonskasse og KLP. Ved utgangen av 2020 var medlemsbestanden i BPK 16.744 personer, Aktive medlemmer er økt med 86 til 4.156. Fratrådte medlemmer har økt med 615 til 10.078, herav 7.988 uten rettigheter. Antall pensjonister er økt med 149 til 2.510. Alderspensionister utgjør 1.458, ektefellepensjonister 221, barnepensjonister 22. Antall uførepensjonister er økt med 8 til 661 mot 653 i 2019.

ÅRSBERETNING 2020

1. FORMÅL, ORGANISASJON OG LEDELSE

Bodø kommunale pensjonskasse ble formelt opprettet 1.7.1927 av Bodø kommune. Pensjonskassen ble imidlertid opprettet med virkning fra 1.7.1920 og de første medlemmene ble innmeldt med virkning fra samme dato. Vedtektene ble godkjent av Bodø bystyre men det tok ytterligere 7 år før vedtektene ble godkjent av Staten.

Pensjonskassen endret foretaksnavn fra Bodø kommunale pensjonskasse til Bodø pensjonskassen (BPK) med virkning fra 13.11.2020.

Pensjonskassens formål er å yte pensjon til medlemmene og deres etterlatte i henhold til Hovedtariffavtalens bestemmelser. Pensjonskassens styre har satt som sitt hovedmål å sikre pensjonsrettighetene til medlemmene gjennom moderat risiko og aktiv forvaltning av pensjonsmidlene. Det legges stor vekt på god service overfor medlemmer, pensjonister og arbeidsgivere.

Pensjonskassens funksjoner er helt skilt ut fra kommunens øvrige virksomhet. Pensjonskassens midler holdes også atskilt fra kommunens og kassen hefter ikke for kommunens og øvrige medlemsbedrifters forpliktelser. Pensjonskassen er en selvstendig og selveiende virksomhet med styret som øverste besluttsende organ.

Medlemskap i BPK er pliktig for ansatte i Bodø kommune. Lærere er fortsatt medlemmer i Statens Pensjonskasse og sykepleiere er gjennom lov tilsluttet Kommunal Landspensjonskasse (KLP).

Pensjonskassen kan også omfatte pensjonsordninger for selskaper som fyller vilkårene i vedtektenes § 1-1.

Følgende foretak/stiftelser har sin pensjonsordning i BPK pr. 31.12.2020:

- Bodø Havn KF
- Bodø pensjonskasse
- Bodø kommune
- Bodø Kirkelige Fellestråd
- Stormen Kulturhus KF
- Bodø Produksjonssenter AS
- Bodø Spektrum KF
- Salten Brann IKS
- Salten Regionråd
- Skjerstad Bygningsstiftelse
- Zahlfjøsøen AS

STYRET

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet med eget styre som øverste organ.

Styret består i perioden 2019 – 2023 av åtte medlemmer, hvorav fire er oppnevnt av bystyret og fire av arbeidstakernes organisasjoner.

For 2019-2023 er styret slik sammensatt:

Oppnevnt av bystyret

Einar Lier Madsen, leder
Bodil Irene B. Brattli, nestleder
Rolf Kåre Jensen
Adelheid B. Kristiansen

Varamedlemmer

Alf-Anton Røst
Berit H. Wilhelmsen
Stephan André Skjelvan
Cecilie R. Lekang

Oppnevnt av arbeidstakerorganisasjonene

Kornelija Rasic
Thor Arne Tobiassen

Jarl Richard Salamonsen
Glenn Roger Balseth

Styret ble utvidet med ytterligere to medlemmer oppnevnt av arbeidstakerorganisasjonene med virkning fra 15.12.2020. Styret består etter denne endringen av:

Oppnevnt av bystyret

Einar Lier Madsen, leder
Bodil Irene B. Brattli, nestleder
Rolf Kåre Jensen
Adelheid B. Kristiansen

Varamedlemmer

Alf-Anton Røst
Berit H. Wilhelmsen
Stephan André Skjelvan
Cecilie R. Lekang

Oppnevnt av arbeidstakerorganisasjonene

Kornelija Rasic
Thor Arne Tobiassen
Jarl Richard Salamonsen
Glenn Roger Balseth

Varamedlemmer

Ann-Merethe Larsos Kristensen
Eirik Lie
Elin Berg
Turid Holst Andersen

Styret består av 3 kvinner og 5 menn.

Styret har i 2020 avholdt 7 møter og 1 styreseminar over 2 dager. Styret har behandlet 31 saker, i tillegg til daglig leders orienteringer.

ADMINISTRASJON

Pensjonskassens administrasjon har kontorer i Torvgata 1 (Bøckmanngården) i Bodø:

Daglig leder	Hans Petter Horsgaard
Økonomiansvarlig	Sissel Karlsen frem til 1.9.20
Økonomiansvarlig	Kjell Morten Olsen fra 1.9.20
Rådgiver	Ann-Kristin Jørgensen
Rådgiver	Inger Marie Storvik
Konsulent	Dagny Karlsen

Administrasjonen består dermed av 3 kvinner og 2 menn fordelt på 4,6 årsverk.

KLP Forsikringservice AS er pensjonskassens aktuar og forsikringstekniske konsulent.

Ernst & Young AS er pensjonskassens revisor.

Griff Kapital AS er pensjonskassens uavhengige rådgiver.

Pensjonskassen hører inn under Finanstilsynets tilsynsområde og Trygderetten er ankeinstans for vedtak som vedrører pensjon og samordning.

Pensjonskassen er medlem av Pensjonskasseforeningen og Samfunnsbedriftene.

ARBEIDSMILJØ/YTRE MILJØ

Arbeidsmiljøet anses som godt. Sykefraværet i BPK var i 2020 6,9 prosent av total arbeidstid mot 9,5 prosent i 2019. Sykefravær har bakgrunn i en langtidssykemelding. Det har ikke inntruffet noen yrkesskade i løpet av året.

Pensjonskassens virksomhet er av en slik art at den ikke forurenser det ytre miljø. Forvaltningen skjer innenfor et etisk regelverk. Eksterne forvaltere blir hvert halvår bedt om bekreftelse på oppfyllelse av dette regelverket. Pensjonskassen har inngått samarbeidsavtale med NAV om et mer inkluderende arbeidsliv.

KATASTROFEREASSURANSE

Fra 1.1.2020 fornyet BPK avtalen med Beazley at Lloyds om katastrofereassuranse. Avtalen må fornyes hvert andre år. I avtalen er en «katastrofe» en enkelt begivenhet som medfører at minst 2 av de yrkesaktive medlemmene i pensjonskassen blir uføre eller avgår ved døden.

DRIFTSKOSTNADER

Samlede driftskostnader utgjorde 5,3 prosent av premieinntektene (mot 3,8 i 2019) og 0,24 prosent av forvaltningskapitalen (mot 0,23 prosent i 2019).

Økning i driftskostnader er relatert til forbigående ekstraordinære kostnader. I 2020 ble det i tillegg reduserte premieinntekter som følge av lavt lønnsoppgjør, dette påvirker andel driftskostnader av totale premieinntekter.

2. FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

MEDLEMSBESTAND

Medlemskap i BPK er obligatorisk for alle som er ansatt i pensjonskassens medlemsforetak. Alle som er ansatt på ordinære arbeidsvilkår, som vanlig timelønnet eller på deltid, meldes inn som aktive medlemmer av pensjonsordningen og betaler medlemsinnskudd til ordningen. Dersom mottaker av offentlig tjenstepensjon innmeldes som aktivt medlem, reduseres pensjonen. De eneste ansatte som er unntatt fra innmelding i pensjonsordningen er pensjonister med timebasert pensjonistavlønning etter fastsatt sats. Særskilte regler gjelder for uførepensjonister.

Unntatt fra medlemskap er sykepleiere som på grunn av særlov er tilmeldt pensjonsordningen for sykepleiere i Kommunal Landspensjonskasse (KLP) og lærere som har medlemskap i Statens Pensjonskasse.

Antall medlemmer i BPK (aktive, alle oppsatte rettigheter og pensjonister) var pr. 31.12.2020 økt fra 15 894 til, 16 744 en oppgang på 5,34 prosent mot 5,25 prosent i 2019.

Antall aktive medlemmer har det siste året økt ned med 86 personer til 4 156, (opp med 49 i 2019) fordelt på 2 749 kvinner (2.690) og 1 407 menn (1.380).

I alt 10.078 tidligere ansatte står i pensjonskassens register det er en økning på 615 (6,50 prosent) mot 468 (5,56 prosent) i 2019. Av de tidligere ansatte har 2.090 mer enn 3 års opptjening og dermed en selvstendig rett til fremtidig pensjon ved oppnådd aldersgrense. For de øvrige 7.988 med medlemstid kortere enn 3 år vil tiden i Bodø pensjonskasse overføres og medregnes ved eventuell fremtidig pensjonering fra stilling hos annen offentlig arbeidsgiver dersom samlet tjenestetid blir over 3 år.

PREMIEFORHOLD

Arbeidstakerne blir hvert år trukket 2,0 prosent premie av pensjonsgrunnlaget. Arbeidsgivers andel av ordinær premie i 2020 var 8,26 prosent mot 7,27 prosent i 2019.

I tillegg ble reguleringspremien beregnet til 34,0 mill. kroner i 2020 mot 105,3 mill. kroner i 2019. Reguleringspremien dekker premiereservens økning som følge av de aktive medlemmenes lønnsøkning og G-reguleringen av pensjonene.

Rentegarantipremien utgjorde i 2020 4,5 mill. mot 2,8 mill. i 2019.

Premieinntektene (inkludert reguleringspremie og rentegarantipremie) utgjorde 204 mill. kroner i 2020 mot 249 mill. kroner i 2019.

Totalt utgjorde arbeidsgivers andel av premien 12,13 prosent mot 15,73 prosent i 2019. Gjennomsnittlig premiegrunnlag var i 2020 1.444 millioner kroner mot 1.300 millioner kroner i 2019. Endelig premiesats 2020 ble da inkludert arbeidsgivers og ansattes andel 14,13 prosent mot 17,73 prosent i 2019.

PENSJONSYTELSE

Våre pensjonsordninger reguleres gjennom tariffavtale og SGS 2020. (Sentral Generell Særavtale)

Alderspensjonen, for de som er født i 1962 eller før, er en brutto-ordning med garantert årlig ytelse på 66 prosent av pensjonsgrunnlaget inntil 12 ganger folketrygdens grunnbeløp (G), dersom fratreden skjer med full opptjening 30 år. Garantien omfatter alle pensjonsordningens medlemmer født i 1958 eller før. For medlemmer født i 1959 og senere vil levealdersjustering av pensjonen kunne bety et lavere pensjonsnivå enn 66 prosent.

Alderspensjon, for de som er født i 1963 eller senere, vil bestå av flere pensjonselementer. En pensjonsdel for opptjening i pensjonskassen før 2020 som blir beregnet utfra pensjonsgrunnlag pr. 31.12.2019 og for den tjenestetiden som er opptjent til da og en pensjonsdel for opptjening fra 01.01.2020 som er en påslagspensjon.

Uførepensjonen en netto-ordning, som i tillegg til 25 prosent av G (likevel ikke mer enn 6 prosent av sluttlønn) yter 3 prosent av sluttlønn opp til 6 G og 69 prosent av sluttlønn mellom 6 G og 12 G, uavhengig av faktisk ytelse fra NAV.

Netto ektefelle- og barnepensjon er henholdsvis 9 prosent og 15 prosent av medlemmets pensjonsgrunnlag. For barnepensjon gjelder netto-reglene ved alle dødsfall etter 1.1. 2001. For ektefellepensjon er det gitt overgangsregler.

Avtalefestet pensjon (AFP), for de som er født i 1962 eller før, er en tariffbestemt ytelse som administreres av BPK, men som i sin helhet betales av arbeidsgiverne, uten reserveoppbygging. Dette gjelder både for AFP fra 62 år og fra fylte 65 år. AFP omtales som en ikke forsikringsbar ytelse. AFP er en førtidspensjon som kan tas ut fra 62 til 67 år.

Avtalefestet pensjon (AFP), for de som er født i 1963 eller senere, er ikke endelig vedtatt. Den vil mest sannsynlig bli endret fra en førtidspensjon som kan tas ut fra 62 til 67 år, til en livsvarig pensjon vi kaller for AFP-livsvarig. Den skal komme i tillegg til pensjon fra folketrygden, tjenstepensjon og/eller arbeidsinntekt. For de som ikke fyller vilkårene for AFP-livsvarig kan få betinget tjenstepensjon.

Ved fratreden uten rett til straks begynnende pensjon, gir 3 års medlemstid eller mer en selvstendig rett til fremtidig pensjon. Er du født i 1963 eller senere og har opptjening etter 2020 kan du få rett til alderspensjon om du har jobbet minst et år i en stilling med offentlig tjenstepensjon.

Pensjonsutbetalingene reguleres i takt med folketrygdens grunnbeløp.

Uførepensjonene og AFP reguleres hvert år med Gs relative økning.

Alders- og etterlatte-pensjoner reguleres også som G, men reduseres så med 0,75 prosent.

PENSJONISTER/UTBETALING AV PENSJONER

Ved utgangen av 2020 hadde pensjonskassen 2.510 pensjonister, inkl. 148 AFP- og andre tidligpensjonister, dvs. en netto økning fra 2019 på 149 personer.

Oversikt over medlemmer og pensjonister pr. 31.12.2020 viser følgende utvikling:

	2020	2019	Endring
Aktive medlemmer	4156	4070	86
Fratrådte med rettighet	2090	1935	155
Fratrådte uten rettighet	7988	7528	460
Pensjonister			
<i>Alderspensjonister</i>	<i>1458</i>	<i>1314</i>	<i>144</i>
<i>AFP og tidligpensjonister</i>	<i>148</i>	<i>161</i>	<i>-13</i>
<i>Ektefellepensjonister</i>	<i>221</i>	<i>210</i>	<i>11</i>
<i>Barnepensjonister</i>	<i>22</i>	<i>23</i>	<i>-1</i>
<i>Uførepensjonister</i>	<i>661</i>	<i>653</i>	<i>8</i>
Antall pensjonister	2.510	2.361	149
Totalt	16.744	15.894	850

Alle ansatte i virksomheter med medlemskap i pensjonskassen skal meldes inn i en pensjonsordning uavhengig av stillingsandel. For å oppnå rettigheter i pensjonskassen må man ha minst tre års tjenestetid i en offentlig tjenstepensjonsordning.

Utbetalte pensjoner fordeler seg slik (hele tusen):

	2020	2019	2018	2017	2016
Alderspensjon	72 829	66 017	62 562	59 401	54 818
Uførepensjon	19 748	19 117	19 240	19 923	19 195
Etterlattepensjon	8 609	8 097	7 287	6 901	6 892
Barnepensjon	941	895	623	654	498
Refusjoner inn	-15 731	-17 477	-13 515	-12 963	-11 174
Refusjoner ut	8 486	7 920	7 284	5 762	5 259
Sum	94 882	84 569	83 349	79 678	75 488

Uførepensjoner: Forsikringsteknisk oppgjør viser at antall uføre hadde en økning med 8 i 2020.

AFP-pensjon: Pr. 31.12. 2020 var det til sammen 148 personer som fikk utbetalt AFP, mot 161 personer året før.

Alle utgifter til AFP fra 62 år til 67 år dekkes av arbeidsgiverne da dette ikke er en forsikringsbar ytelse som kan dekkes av premiereserven. Fra 65 år foretas det en utjevning blant alle virksomheter som har medlemskap i BPK. I 2020 ble det utbetalt 27,3 mill. kroner til AFP-pensjonister (alle konsernheter) mot 30,0 mill. kroner i 2019, dvs. en reduksjon på 8,9 prosent mot en økning på 16,7 prosent året før. Det er i forbindelse med pensjonsreformen i offentlig sektor enighet om at AFP-ordningen endres for å bli mer lik AFP i privat sektor. Partene i arbeidslivet har ennå ikke kommet til enighet om en ny ordning.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
AFP 62-64 år	11.752.535	11.471.544	11.351.764	12.636.788	10.096.055	9.094.483
AFP 65-67 år	15.591.013	18.558.500	14.374.037	9.330.439	9.638.610	7.997.089
Sum	27.343.548	30.030.044	25.725.801	21.967.227	19.734.665	17.091.572
Endring i prosent	-8,9	16,7	17,1	11,3	15,5	11,2

FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Pensjonskassen skal ha en premiereserve tilsvarende kontantverdien av pensjonskassens samlede forpliktelser overfor medlemmene. Pliktige avsetninger er beregnet av pensjonskassens aktuar på grunnlag av status 31.12.2019. Det forsikringstekniske beregningsgrunnlagets forutsetninger om dødelighet/levetid er tilpasset tariffen K2013 med Finanstilsynets minstekrav til sikkerhetsmarginer.

Årets avsetning til premiereserve er kroner. Avsetningen fremkommer slik:

Årlig endring	2020	2019	2018	2017	2016
Premiereserve	-37.826.161	194.659.318	181.832.604	120.072.655	172.554.008
Administrasjonsreserve	-870.002	4.477.165	4.182.288	2.761.671	324.742
Erstatningsreserve					-17.600.000
IBNR avsetning*	10.000.000	4.000.000	-10.000.000	21.000.000	
Tilsammen	-28.696.163	203.136.483	176.016.910	143.836.343	155.278.750

* Inngår fra og med 1.1.2016 som en del av premiereserven og utgjorde i 2020 kr 53 000 000,-

3. FINANSVIRKSOMHETEN

FORVALTNINGSKAPITAL/AVKASTNING

Pensjonskassens forvaltningskapital økte gjennom året fra 4.200 mill. kroner til 4.471 mill. kroner, en økning på 271 mill. kroner (6,4 prosent) mot 435 mill. kroner (10,4 prosent) i 2019.

Pensjonskassen har innrettet kapitalforvaltningen etter Forsikringslovens regelverk og Kapitalforvaltningsforskriften. Dette innebærer bl.a. at pensjonskassens forvaltningskapital skal deles i en kollektiv- og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljen består i det vesentlige av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfaste forpliktelser. Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer pensjonskassens ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld utover forsikringsforpliktelsene. Pensjonskassen har valgt å forvalte kollektiv- og selskapsporteføljen samlet, men splittet på grunnlag av forholdet mellom egenkapital og forsikringsmessige avsetninger. For 2020 er selskapsporteføljens andel 6,33 prosent og kollektivporteføljens andel 93,67 prosent. Denne inndelingen fremgår av det som i oppstillingsplanen er kalt hhv. teknisk og ikke-teknisk regnskap.

Pensjonskassen har avtale med Griff Kapital AS om finansrapportering, risiko-overvåking og investeringsrådgivning. Griff foretar eksternt uavhengig overvåking av kapitalforvaltningen etter kapitalforvaltningsforskriftens krav, og rapporterer jevnlig til styret. Selskapet utfører også stresstester av pensjonskassens soliditet, som grunnlag for pensjonskassens rapportering til Finanstilsynet.

Styret vurderer pensjonskassens retningslinjer for kapitalforvaltningen minst en gang årlig. Målsettingen for kapitalforvaltningen er å oppnå en tilfredsstillende avkastning innenfor en forsvarlig risikoramme, slik at pensjonskassen til enhver tid kan møte de forpliktelser som den har påtatt seg.

Aktivas prosentvise fordeling pr. 31.12.2020 med tidsvektet avkastning justert for daglig vektete kontantstrømmer:

Aktivklasse	Fordeling i % 31.12.2020	Fordeling i % 31.12.2019	Avkastning i % porteføljen 2020	Avkastning i % referanseindeks	Referanseindeks
Pengemarked/Bank	5,2 %	5,5 %	1,1 %	0,6 %	ST1X
Obligasjoner Norge og Norden omløp	23,6 %	20,7 %	4,2 %	3,8 %	Sammensatt
Obligasjoner høyrente	6,5 %	7,1 %	-1,3 %	0,2 %	Sammensatt
Obligasjoner hold til forfall	22,0 %	27,5 %	3,8 %	3,8 %	Portefølje
Obligasjoner global omløp	2,8 %	0,0 %	3,9 %	0,6 %	Sammensatt *
Obligasjoner vekstmarkeder	2,6 %	2,6 %	4,0 %	4,6 %	EMD HC + LC
Aksjer norske	7,2 %	9,7 %	5,0 %	7,1 %	OSEFX
Aksjer internasjonale	18,3 %	15,5 %	9,9 %	13,6 %	Sammensatt
Private equity	0,2 %	0,0 %	57,2 %	12,6 %	MSCI World NOK
Eiendom	11,6 %	11,3 %	9,0 %	9,0 %	Faktisk avkastning
Sum	100,0 %	99,9 %	5,1 %	5,3 %	
* Porteføljen har ikke vært investert i globale obligasjoner i hele 2020					

For å unngå store kurssvingninger i verdien på obligasjonsporteføljen er en stor del av obligasjonene lagt til anlegg og holdes til forfall. Andelen anleggsobligasjoner har i løpet av 2020 falt fra 27,5 prosent til 22,0 prosent. Anleggsobligasjonene ga en avkastning på 3,8 prosent mens omløpsobligasjonene ga 4,2 prosent. Norske aksjer ga 5,0 prosent avkastning, mens globale aksjer fikk en avkastning på 9,9 prosent for pensjonskassen.

Kollektivporteføljen ga en verdjustert avkastning på 5,4 prosent, tilsvarende ble den bokførte avkastningen på 3,2 prosent beregnet etter Dietz metode.

Avkastning kollektiv porteføljen	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Verdjustert avkastning	5,38	8,34	0,38	6,82	5,50	4,00	7,60	7,65	6,17	3,06
Bokført avkastning	3,19	3,04	4,83	3,43	3,40	6,22	7,19	4,78	4,86	4,63

Pensjonskassen har som mål en gjennomsnittlig årlig avkastning siste 10 år på minst 5 prosent. Gjennomsnittlig verdjustert avkastning siste 10 år er 5,49prosent. Gjennomsnittlig bokført avkastning siste 10 år er 4,56 prosent. De tilsvarende gjennomsnittene for siste 5-årsperiode er hhv. 5,28 prosent og 3,58 prosent.

EGENKAPITAL /SOLIDITET/SOLVENSKAPITAL

BPK har ved utgangen av 2020 en innskutt egenkapital på 64 741 mill. kroner. Opptjent egenkapital utgjør på samme tid 217 735 mill kroner.

	2020	2019
Innskutt egenkapital	64 741 516	63 241 516
Opptjent egenkapital		
Risikoutjevningfond	62 765 033	60 919 182
Annen opptjent egenkapital	154 969 627	148 860 135
Sum opptjent egenkapital	217 734 660	209 779 317

Styret følger utviklingen i pensjonskassens soliditet løpende. Det blir månedlig utarbeidet rapporter som viser porteføljens status og avkastning, risiko og buffere. Analysene utført gjennom 2020 viste godt tilpassede og akseptable risikonivåer til tross for store svingninger i markedet som følge av den pågående koronapandemien.

I Finanstilsynets nye krav til solvenskapital og solvenskapitaldekning viser at kassen per 31.12.20 har en dekning på 149 prosent og på 127 prosent uten overgangsregler. Kravet til dekning er 100 prosent. Kassen har tilfredsstillende kapitaldekning. Til tross for akseptabel solvenskapitaldekning vil det være behov for regelmessige egenkapitalinnskudd i takt med økende forvaltningskapital og krav til forventet avkastning.

Kapitalutnyttelsen og solvensmarginen er tilfredsstillende per 31.12.2020

RISIKOSTYRING

Pensjonskassen har valgt en forvaltningsstrategi med moderat risiko. Med risiko menes i denne sammenheng sannsynligheten for svingninger i aktivets verdi. For å sikre en høyest mulig avkastning i forhold til det valgte risikonivå, er det bygget opp en portefølje av obligasjoner, aksjer, eiendom og bankinnskudd. For å stabilisere avkastningen og ta bort svingningene i obligasjonsverdiene, er en stor del av obligasjonene lagt i en anleggsp portefølje som holdes til forfall.

De ulike aktiva er i varierende grad utsatt for finansiell risiko: aksjerisiko, kredittrisiko, renterisiko, likviditetsrisiko og valutarisiko.

Aksjerisiko er risiko for fall i aksjekurser. Pensjonskassens investeringer i aksjer er i hovedsak gjennom aksjefond som baserer seg på børsnoterte aksjer i store og solide selskaper med hovedkontorer i den vestlige verden.

Kredittrisiko er risiko for endring av finansielle eiendelers verdi som følger av markedets syn på utsteders kredittverdighet. For å holde kredittrisikoen innenfor akseptable rammer, har styret satt en del krav i retningslinjene for kapitalforvaltning. Det kan investeres i aktiva som tilsvarer Investment grade kredittrating, slik som definert av anerkjente ratingselskaper som Standard & Poors og Moody's, eller ved hjelp av proprietær kredittrating for norske obligasjonsutstedelser og –utstedere gjort av forvalter eller meglerhus. Risiko knyttet til papirer med lavere rating bærer pensjonskassen utelukkende gjennom fondsinvesteringer.

Renterisiko er risiko for verdiendringer av rentebærende instrumenter som obligasjoner og pengemarkedsplasseringer, som følger av endringer i det generelle rentenivået. Risikoen avhenger av gjennomsnittlig løpetid på rentebindingen på instrumentene (durasjon). Styret har fastsatt rammer for akseptabel renterisiko.

Likviditetsrisiko er risikoen for at posisjoner ikke lar seg realisere innen en gitt frist uten betydelig prisnedgang. BPK har for det meste plassert midlene i likvide papirer/fond som kan realiseres på kort varsel. Det er kontinuerlig kontroll med at det er tilstrekkelig beløp inntående på bankkonto som sikrer likviditet til drift av pensjonskassen samt utbetaling av pensjoner.

Valutarisiko er verdiendringer som følger av svingninger i valutakursene. Styret har vedtatt at investering i eiendom internasjonalt skal valutasikres 95-100 prosent av valutaeksponeringen mot norske kroner.

Pensjonskassen overvåker løpende sitt samlede risikobilde. I tillegg til forsikringsrisiko og operasjonell risiko måles de nevnte finansielle risikoelementer jevnlig. Månedlig veies den samlede risiko mot pensjonskassens bufferkapital i stresstester etter Finanstilsynets mal.

4. FRAMTIDSUTSIKTER

Det overordnede økonomiske vekstbildet for 2021 ser veldig bra ut hvor global økonomi ventes å vokse med 5,5 prosent, mens vekstmarkedene og utviklede markeder ventes å vokse hhv. 8,3 prosent og 4,3 prosent. Mye av dette knytter seg til en forventning om at den økonomiske aktiviteten tiltar etter hvert som gjenåpningen av økonomiene skrider frem, samt det påfølgende økte forbruket og økte investeringer som ventes å komme. Dette henger naturligvis sammen med hvor vellykket vaksineringsen blir, så på kort sikt ser det ut som nettopp vaksineringsen kan skape støy, men at det foreløpig ikke er noen grunn til å nedjustere vekstestimatene.

Sentralbankene kommuniserer at de ser betydelig ledig kapasitet i økonomiene. De vil la inflasjonen løpe over målet på 2 prosent før de strammer inn, og de ser lite sammenheng mellom dagens pengepolitikk og eventuelle finansiell bobler. De ønsker heller ikke å begå feiltrinn ved å stramme inn for tidlig. Følgelig vil det pengepolitiske bakteppe være støttende for investorer. Norges Bank er dog trolig en av kandidatene til å heve rentene først, men det blir en tøff avveining mellom et svakt internasjonalt bakteppe, og en relativt sterk norsk økonomi. Økte renter er positivt så lenge de ikke stiger for fort, og at oppgangen er knyttet til forventning om økt økonomisk vekst, som også vil øke inntjeningen til selskapene.

Det ligger dermed an til at 2021 kan bli et godt år for investering med noe høyere risiko. Obligasjonsrentene vil trolig stige svakt som følge av økte vekst og inflasjonsforventninger, og med det legges press på obligasjonsavkastningen.

For pensjonskassen vil fortsatt vår beholdning av anleggsobligasjoner som holdes til forfall virke risikodempende og bidra med positiv avkastning. Utfordringen er knyttet til aksjemarkedene og rentenivået. Risikoen for større tap er moderat da aksjeporteføljen både er diversifisert i forhold til marked og valuta, men det er grunn til å beholde likviditet i porteføljen slik at man kan gjøre nødvendige tilpasninger hvis markedet skulle tilsi større endringer i investeringsstrategien. Det langsiktige lave rentenivået vil fortsatt gjøre det krevende å oppnå tilfredsstillende avkastning til akseptabel risiko.

Styret i pensjonskassen har vurdert flere ulike scenarier med ytterligere børsnedgang og endring av rentenivået for å se hvordan solvenskapitaldekningen utvikler seg. Styret er derfor forberedt på både å iverksette risikodempende tiltak og kreve innbetaling av ytterligere egenkapital.

I løpet av de siste årene har forvaltningskapitalens økning igjen alene bidratt til å binde opp en økende andel av kassens kapital. Det vil derfor fortsatt være behov for regelmessige egenkapitalinnskudd i pensjonskassen for å opprettholde handlingsrom til å investere i ulike aktivaklasser med tilstrekkelig avkastning.

Det ventes innføring av ny rapportering knyttet til EUs tjenstepensjonsdirektiv (IORPII*) i løpet av 2022. Ny offentlig tjenstepensjon er vedtatt for årskullene fra og med 1963 og våre systemer er nå oppdatert slik at vi er forberedt på nye beregninger. Pensjonskassen er i ferd med å ta i bruk nye digitale løsninger som skal gi våre medlemmer enklere tilgang til registrerte opplysninger og mulighet for å beregne egen pensjon. Vi skal fortsatt ha fokus på god og personlig rådgivning fremover. Pensjonskassen lokalt forankret i Bodø og vil fortsatt ha som mål å levere pensjon gode tjenester til en lav premie.

**Institutions for Occupational Retirement Provision*

FORTSATT DRIFT

Årsberetningen og regnskapet for 2020 er avlagt under forutsetning av fortsatt egen drift av lokal pensjonskasse. Styret bekrefter at forutsetningene er til stede.

Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til årsregnskapet og kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurderingen av pensjonskassens regnskap. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurdering av regnskapet.

Styret anser at resultatregnskapet og balansen for 2020 med noter gir god informasjon om driften gjennom året og den økonomiske stillingen ved utgangen av året.

Styret og administrasjonen vil også i tiden fremover gjennom sitt arbeid tilstrebe å videreutvikle og drive pensjonskassen og våre tjenester som en konkurransedyktig ordning til beste for medlemmer og arbeidsgivere.

Bodø 23. mars 2021

Bodil Irene B. Brattli
Nestleder

Einar Lier Madsen
Styreleder

Adelheid B. Kristiansen
Styrmedlem

Rolf Kåre Jensen
Styremedlem

Kornelija Rasic
Styremedlem

Thor Arne Tobiassen
Styremedlem

Glenn Roger Balseth
Styremedlem

Jarl Richard Salamonsen
Styremedlem

Hans Petter Horsgaard
Daglig leder

RESULTATREGNSKAP

TEKNISK REGNSKAP	Note	2020	2019
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	203 979 271	249 076 507
Avgitte gjenforsikringspremier		-87 700	-89 500
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak			
Sum premieinntekter for egen regning		203 891 571	248 987 007
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	82 332 559	82 409 175
Netto driftsinntekt fra eiendom	13	881 353	875 274
Verdiendringer på investeringer	4	82 387 685	185 289 712
Realisert gevinst og tap på investeringer	4	36 187 580	28 756 876
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		201 789 177	297 331 038
Andre forsikringsrelaterte inntekter			
Andre forsikringsrelaterte inntekter			
Sum andre forsikringsrelaterte inntekter			
Pensjoner mv.			
Utbetalte pensjoner netto	5	-94 881 667	-84 568 714
Endring erstatningsavsetninger			- 4 000 000
Sum pensjoner mv.		-94 881 667	-88 568 714
Endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelser			
Til premiereserve, brutto	10	-55 799 984	-199 136 484
Endring i tilleggsavsetninger	10		-23 768 511
Endring i kursreguleringsfond	4	-88 091 479	-183 771 235
Endring i premiefond	10	-128 213 072	-5 775 748
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser		-272 104 535	-412 451 978
Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultat		-34 042 563	-11 758 378
Risikoresultat			-16 553 053
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene		-34 042 563	-28 311 431
Forsikringsrelaterte driftskostnader	7,18	-9 780 744	-8 503 638
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-9 780 744	-8 503 638
Resultat av teknisk regnskap	9	-5 128 761	8 482 284
IKKE TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	5 554 796	4 741 735
Netto driftsinntekt fra eiendom	13	59 463	50 362
Verdiendringer på investeringer	4	922 121	989 200
Realisert gevinst og tap på investeringer	4	2 441 496	1 654 582
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		8 977 876	7 435 879
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader og andre kostnader	7	-1 179 016	-960 930
Resultat av ikke-teknisk regnskap	9	7 798 960	6 474 949
Resultat før skattekostnader og andre resultatkomponenter		2 670 099	14 957 233
Skattekostnader	8	1 028 487	-3 770 420
Resultat før andre inntekter og kostnader		3 698 586	11 186 813
Estimatendring knyttet til ytelsesbaserte pensjonskostnader		-506 183	1 102 554
Skatt på andre inntekter og kostnader		126 546	202 319
Totalresultat		3 318 949	12 491 686
Overført til/fra risikoutjevningfond		-1 845 851	-1 911 833
Overført til/fra annen opptjent egenkapital	9	-1 473 098	-10 579 853
Sum overføringer		-3 318 949	-12 491 686

BALANSE

EIENDELER	Note	2020	2019
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendommer	13	562 512	484 234
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Investeringer som holdes til forfall	14	62 048 493	62 463 910
Utlån og fordringer			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	16	104 562 561	82 778 985
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	15	109 879 304	77 506 564
Utlån og fordringer		781 584	71 392
Finansielle derivater			
Andre finansielle eiendeler			
Sum investeringer		277 834 453	223 305 085
Fordringer			
Fordringer knyttet til premieinntekter		616 497	942 529
Andre fordringer		87 070	62 573
Sum fordringer		703 567	1 005 102
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr		298 952	76 186
Kasse, bank		4 057 527	4 172 941
Sum andre eiendeler		4 356 479	4 249 127
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	16 323
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		282 894 499	228 575 636
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendommer	13	8 337 488	8 415 766
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Investeringer som holdes til forfall	14	919 675 758	1 085 594 030
Utlån og fordringer til amortisert kost			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	16	1 549 814 489	1 438 660 680
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	15	1 628 618 652	1 347 028 430
Utlån og fordringer til virkelig verdi		82 152 940	
Finansiell derivater			91 514 108
Sum investeringer i kollektivporteføljen		4 188 599 328	3 971 213 014
SUM EIENDELER		4 471 493 827	4 199 788 650

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital		64 741 516	63 241 516
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond		62 765 033	60 919 182
Annen opptjent egenkapital		154 969 627	148 860 135
Sum opptjent egenkapital		217 734 660	209 779 317
FORPLIKTELSER			
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve	10	2 928 248 292	2 956 944 455
Tilleggsavsetninger	10	343 413 851	349 524 339
Kursreguleringsfond	10	373 768 101	285 676 622
Premiefond	10	480 404 051	318 148 416
Sum forsikringsforpliktelser		4 125 834 295	3 910 293 832
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.	18	-147 071	-471 417
Forpliktelser ved periodeskatt		485 209	2 443 748
Forpliktelser ved utsatt skatt	8	1 458 390	2 743 486
Andre forpliktelser		61 386 831	11 758 173
Sum avsetninger for forpliktelser		63 183 359	23 769 615
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		4 471 493 830	4 199 788 655

Bodø 23. mars 2021

Bodil Irene B. Brattli
Nestleder

Einar Lier Madsen
Styreleder

Adelheid B. Kristiansen
Styrmedlem

Rolf Kåre Jensen
Styremedlem

Kornelija Rasic
Styremedlem

Thor Arne Tobiassen
Styremedlem

Glenn Roger Balseth
Styremedlem

Jarl Richard Salamonsen
Styremedlem

Hans Petter Horsgaard
Daglig leder

KONTANTSTRØMOPPSTILLING 2020	2020	2019
Innbetalte premier	254.121.779	239.665.958
Netto utbetalte pensjoner (inkl. inn og utbet. ref. iht OFA)	-94.881.667	-84.568.714
Utbetaling drifts- og lønnskostnader, skattekostnad	-13.041.975	-9.830.066
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	146.198.137	145.267.178
Netto inn/utbetaling kjøp/salg finansielle eiendeler (B)	-58.487.485	-60.567.978
Innbetaling ved flytting fra andre		
Innbetaling av egenkapital	1.500.000	-
Utbetaling fra premiefondet	-90.653.200	-39.025.100
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-89.153.200	-39.025.100
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-1.442.548	45.674.100
Likviditetsbeholdning pr 1.1	78.006.408	64.813.551
Likviditetsbeholdning pr 31.12	76.563.860	78.006.408

OPPSTILLING AV ENDRING I EGENKAPITAL

(i 1000 kr)	Selskaps- kapital	Risiko- utjevn.fond	Annen opptjent EK	Fond for ureal. gev.	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	63.242	60.919	134.869	13.992	273.022
Egenkapitalinnskudd	1.500				1.500
Overført avkastning til risikoutjevningfondet		1.846			1.846
Overført til fond for urealiserte gevinster				4.636	4.636
Årets overskudd før andre resultatkomponenter			3.698		3.698
Andre resultatkomponenter:					-
Endring av pensjonsforpliktelsen			-506		-506
Justering av forsikringsforpliktelse			-1.846		-1.846
Skatt på andre resultatkomponenter			127		127
Sum egenkapital 31.12.2020	64.742	62.765	136.342	18.628	282.477

Fond for urealiserte gevinster inngår i annen egenkapital i balanseoppstillingen.

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2020 er avlagt i henhold til forskrift av 20. desember 2011 om årsregnskap for pensjonsforetak.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt og beregnes ut fra en skattesats på 25 prosent i 2020, som er gjeldende sats for finansnæringen. I tillegg betaler pensjonskassen 0,15 prosent formuesskatt på skattemessig beregnet nettoformue. Formuesskatten inngår også i den årlige resultatskatten.

Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Pensjonsforpliktelser egne ansatte innregnes og måles i samsvar med IAS 19.

Fordringer

Premiefordringer og andre fordringer er balanseført til pålydende. Fordringene er ikke vurdert å være tapsutsatt.

FORSIKRINGSMESSIGE FORHOLD

De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er forankret i norsk særlovgivning.

I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven § 3-11, er pensjonskassens forvaltningskapital inndelt i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger som skal dekke kontraktfaste forpliktelser, tilsvarende forsikringsmessige forpliktelser og risikoutjevningfondet. Selskapsporteføljen vil bestå av eiendeler som motsvarer pensjonskassens ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld.

Felles forvaltning

På grunnlag av forholdet mellom egenkapital og forsikringsmessige avsetninger er alle finansaktiva fordelt pro rata mellom selskapsporteføljen og kollektivporteføljen. Pr 31.12.2020 er selskapsporteføljens andel av avkastningen 6,32 prosent og kollektivporteføljens andel 96,68 prosent.

Resultat til forsikringskundene

Garantert avkastning på premiereserven og premiefondet, samt øvrig avkastning til kundene, resultatføres under posten garantert avkastning og tildeling til forsikringskundene. Avkastning på Risikoutjevningfondet føres under overføringer/disponering av årets resultat.

Premiereserve

Premiereserven utgjør den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettigheter opptjent på beregningstidspunktet. I nåverdiregningen er det gjennomsnittlig benyttet 2,35 prosent diskonteringsrente. Beregningen foretas av pensjonskassens aktuar.

Administrasjonsreserve

Er midler som er avsatt for å dekke fremtidige kostnader vedrørende utbetaling av pensjon.

Tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetninger representerer en buffer som kan brukes dersom årets finansielle avkastning ikke når opp til årets garanterte rentebeløp for premiereserven.

Kursreguleringsfond

Årets netto urealiserte gevinster/tap på finansielle eiendeler i kollektivporteføljen til virkelig verdi føres mot kursreguleringsfondet i balansen og inngår således ikke i årets resultat. Dersom denne porteføljen av finansielle omløpsmidler viser en akkumulert netto mindreverdi kostnadsføres dette tapet.

Risikoutjevningfond

Fondet er en lovbestemt avsetning for å møte upåregnelige tap ved pensjonskassens forsikringsvirksomhet. Det er anledning å avsette inntil 50 prosent av årets risikoresultat til risikoutjevningfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet inngår som en del av pensjonskassens egenkapital, men ikke som ansvarlig kapital ved beregning av kapitaldekningskrav.

FINANSIELLE EIENDELER

Virkelige verdier

Med virkelige verdier menes det beløp aktiva-poster kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter. For aksjer, omløpsobligasjoner og terminkontrakter er beregningene bygget på observerbare markedsverdier. Obligasjoner som holdes til forfall er vurdert til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden. Usikkerheten i beregninger av virkelige verdier anses som svært liten.

Utenlandske aksjer og aksjeeierlån

Investering i utenlandske aksjer og aksjeeierlån er frivillig kategorisert til virkelig verdi over resultatet fordi måling og rapportering til virkelig verdi resulterer i mer relevant informasjon.

Obligasjoner som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall vurderes til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden. For påløpte renter er benyttet verdier fra forvalterne pr 31.12.2020.

Aksjer og andeler

Aksjer tilordnes anskaffelseskost ved FIFO-metoden (først inn først ut).

Note 2 Premieinntekter

Forfalt premie	2020	2019
Arbeidsgiverpremie	9,46 %	8,57 %
Normalpremie	105.966.368	89.188.910
Administrasjonspremier 0,69%	9.961.450	9.691.393
Rentegarantipremie	4.499.980	2.800.000
Reguleringspremie	34.000.080	105.300.000
Ikke forsikringsbar ytelse	17.324.301	10.720.000
Medlemspremie 2%	28.873.769	28.090.995
Vedlikehold administrasjonsreserve 0,23 %	3.320.483	3.230.465
Frivillig premie/etterbetaling tidligere år	32.840	54.744
Sum forfalt premie	203.979.271	249.076.507
Hvorav finansiert ved overførsel fra premiefond		
Overføring av premiereserve fra andre forikringssselskap	0	0
Sum premieinntekter	203.979.271	249.076.507

Note 3 Renteinntekter og utbytte fra finansielle eiendeler

	2020	2019
Renter av bankinnskudd	709.345	1.973.071
Renter av obligasjonsfond	29.322.052	18.104.742
Renter av høyrentefond	3.751.996	1.689.592
Renter av pengemarkedsfond	708.448	1.419.000
Renter av verdipapirer anlegg	42.767.622	42.169.258
Utbytte SKS aksjer	682.347	818.816
Renter og utbytte aksjefond	1.013.528	432.207
Renter og utbytte eiendomsfond	8.932.018	20.544.225
Sum renteinntekter/utbytte fra finansielle eiendeler	87.887.355	87.150.911
Fordelt på teknisk og ikke teknisk regnskap	2020	2019
Andel teknisk regnskap	82.332.874	82.409.175
Andel ikke teknisk regnskap	5.554.481	4.741.735

Note 4 Netto realiserte og urealiserte gevinster og kursreguleringsfondet

Aktiva	Realiserte gevinster	Realiserte tap	Urealiserte gev./tap	Amort. Overkurs	Renter/ Utbytte	Sum avkastning
Aksjefond internasjonale	7.752.427	-16.567.304	40.877.290		423.084	32.485.497
Aksjefond norske	51.710.850	-6.804.647	3.181.546		590.444	48.678.193
Obligasjonsfond	-	0	23.148.986		29.322.052	52.471.038
Høyrentefond			-10.430.771		3.751.996	(6.678.775)
Alternative investeringer		0	8.166.999			8.166.999
Pengemarkedsfond	0		2.245.027		708.448	2.953.475
Holde til forfall obligasjoner	2.537.750	-			42.767.622	45.305.372
- amortisering Hold til forfall				-4.781.673		-4.781.673
Storebrand, Union, Aberdeen og Pareto eiendomsfond			25.538.796		8.932.018	34.470.814
Derivater		0	0			0
Sum avkastning forvaltere	62.001.027	-23.371.951	92.727.873	-4.781.673	86.495.664	213.070.940
Renter av bankinnskudd					709.345	709.345
Utbytte SKS aksjer					682.347	682.347
Husleieinntekter					940.816	940.816
Sum avkastning egne plasseringer					2.332.508	2.332.508
Sum netto inntekter fra investeringer 2020	62.001.027	-23.371.951	92.727.873	-4.781.673	88.828.171	215.403.447

	Realiserte gevinster	Ureal. gev./tap	Amortisert underkurs	Renteinnt./ Utbytte	Leieinntekter	Finansinntekter
Andel teknisk regnskap	36.187.718	86.867.471	-4.479.471	82.332.874	881.356	201.789.949
Andel ikke teknisk regnskap	2.441.358	5.860.402	-302.202	5.554.481	59.460	13.613.498
SUM	38.629.076	92.727.873	-4.781.673	87.887.355	940.816	215.403.447

Kursreguleringsfondet og Fond for urealiserte verdier	2020	2019
Verdiendring obligasjoner/-fond holdt for omsetning	38.831.579	119.525.280
Valutatermin- sikring- markedsverdi	0	4.320.493
Verdiendr.Storebrand, Union, Pareto og Aberdeen Eiendomsfond	14.052.963	25.538.796
Verdiendring aksjefond norske	-31.286.133	3.181.546
Verdiendring High Yield - DnB, Nordea	-9.495.275	0
Verdiendring aksjefond internasjonale	80.624.739	40.877.290
SUM	92.727.873	193.443.405

Til kursreguleringsfondet	88.091.479
Til fond for urealiserte gevinster	4.636.394

Ved avslutning av regnskapet for 2020 utgjorde kursreguleringsfondet, som tilhører kollektivporteføljen 373 768 101 kroner. Fond for urealiserte gevinster, som tilhører selskapsporteføljen utgjorde 18 628 156. Fondene gir uttrykk for sum differanse mellom markedsverdi og kostpris, og har i løpet av året økt med 92 727 803 kroner

Note 5 Pensjonsordning og utbetalte pensjoner

Pensjonskassen har offentlig tjenstepensjonsordning, dvs. en kollektiv ytelsesordning uten investeringsvalg, med bruttogaranti på 66% av sluttlønn ved full opptjening 30 år. (Denne 66% garantien gjelder kun for medlemmer født 1958 og tidligere)

Ordningen inkluderer uførepensjon som beregnes som en nettopensjon, netto bamepensjon på 15% av pensjonsgrunnlaget og netto ektefellepensjon på 9% av pensjonsgrunnlaget.

Reguleringen av pensjonene følger utviklingen i folketrygdens grunnbeløp G

Direkte utbetalte pensjoner	2020	2019
Alderspensjon	72.828.297	66.017.481
Uførepensjon	19.748.008	19.116.677
Etterlappensjon	8.608.722	8.097.111
Bamepensjon	940.887	894.882
Sum direkte utbetalte pensjoner	102.125.914	94.126.151
Utbetalte refusjonspensjoner iht overføringsavtalen	8.486.330	7.919.624
Mottatte refusjonspensjoner iht overføringsavtalen	-15.730.577	-17.477.061
Netto utbetalte pensjoner	94.881.667	84.568.714

Med fordeling av refusjoner:	2020	2019
Alderspensjon	66.569.075	56.854.775
Uførepensjon	19.624.569	19.548.371
Etterlappensjon	7.753.279	7.277.738
Bamepensjon	934.744	887.830
Netto utbetalte pensjoner	94.881.667	84.568.714

Når det gjelder medlemsbedrifter av pensjonsordningen vises det til årsberetningen pkt.1

Når det gjelder antall medlemmer av pensjonsordningen vises det til vedlagte forsikringstekniske oppgjør pr 31.12.2020. Arbeidstakers medlemspremie er 2 % av lønnsgrunnlag.

Det vises til note 2 Premieinntekter.

Note 6 Ytelser og lån til ledende ansatte m.m.

Ytelser	Lønn	Pensjons- kostnader	Annen godtgjørelse
Daglig leder Hans Petter Horsgaard	1.158.590	205.612	4.392,00
Styreleder Einar Lier Madsen			100.853,00
Nestleder Bodil Bjørnaali Brattli			60.512,00
Styremedlem Rolf Kåre Jensen			50.427,00
Styremedlem Adelheid Kristiansen			50.427,00
Styremedlem Kornelija Rasic			50.427,00
Styremedlem Thor Arne Tobiassen			50.427,00
Varamedlem Svein-Erik Jensen			1.368,00
Varamedlem Glenn Roger Balseth			1.413,00
Varamedlem Cecilie Lekang			1.413,00
Varamedlem Jarl Salamonsen			2.826,00
Varamedlem Stephan Andre Skjelvan			5.652,00

Annen godtgjørelse til daglig leder er dekning av telefon.

Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelse til daglig leder, styremedlemmer eller ansatte.

Note 7 Lønn og driftskostnader

	2020	2019
Personalkostnader	4.362.144	4.278.244
Honorar revisjon lovpålagt	133.750	124.650
Honorar revisor andre attestasjoner	11.213	7.600
Honorar revisor bistand	32.950	50.950
Honorar revisor skattemessig bistand	49.550	56.115
Aktuar	1.095.907	714.555
Diverse tjenester fra Bodø kommune	529.401	415.080
Hvorav husleie	77.239	
Øvrige driftskostnader	4.730.568	3.817.374
Sum andre driftskostnader	6.583.339	5.186.324
Sum driftskostnader	10.945.483	9.464.568
Herav relatert til finansforvaltning	1.164.739	
Herav relatert til forsikring	9.780.744	
Sum	10.945.483	

Antall årsverk i pensjonskassen er 4,6. Lønnskostnader er fordelt med 20 % på finansforvaltning og med 80 % på forsikring.

Note 8 Skattekostnad

Skattekostnad	2020	2019
Beregnet formuesskatt	220.000	385.968
Betalbar resultatskatt	205.070	2.005.531
For lite (+)/For mye(-) avsatt skatt foregående år	-295.007	-153.253
Endring utsatt skatt	-1.285.096	1.329.854
Årets skattekostnad(+)/inntekt(-)	-1.155.033	3.568.100

Inntektsskatt	2.020	2.019
Totalresultat før skattekostnad	2.163.916	14.957.233
Rentekostnad på ilignet skatt		
Permanente forskjeller	14.277	127.618
Tilbakeføring urealisert gevinster/tap 1.1.19 tilhørende kollektivporteføljen		
Utbetalt utbytte aksjer og utbetaling andeler IS/DA mv selskapsportefølje	-910.840	-1.229.868
Skattemessig gevinst realisasjon av aksjer/andeler selskapsporteføljen netto	-1.888.855	
Annen endring		
Aksjeutbytte på selskapsporteføljen -3 % skattepliktig andel	27.325	36.896
Endring midlertidige forskjeller	1.414.457	-79.721
Endring risikoutjevningfond		
Årets skattemessige resultat	820.280	13.812.158
Underskudd til fremføring fra foregående år i.h.t. skatteoppgjør	0	-5.359.692
Underskudd til fremføring 31.12.		
Grunnlag betalbar skatt	820.280	8.452.466
Betalbar skatt 25%	205.070	2.113.117
Betalt kildeskatt for refusjon	0	-107.618
For mye avsatt tidligere år	0	-153.253
Skyldig ekstra Finansskatt lønn 31.12	60.139	0
Beregnet formuesskatt 0,15%	220.000	385.968
Betalbar skatt i balansen	485.209	1.852.246
Skattemessig underskudd til fremføring		
Midlertidig forskjell driftsmidler m.v.	5.833.561	10.973.941
Netto midlertidige forskjeller	5.833.561	10.973.941
Utsatt skatt/ - Utsatt skattefordel pr. 31.12. - 25%	1.458.390	2.743.485

Note 9 Resultatanalyse og fordeling av resultat

	2020	2019
Netto inntekter fra investering i kollektivporteføljen	110.983.359	113.628.453
Garantert renter premiereserve	-67.519.945	-70.324.479
Garantert rente premiefond	-5.000.000	-5.775.748
Renteresultat/Avkastningsresultat	38.463.414	37.528.226
Samlet premie administrasjon	14.050.663	15.289.306
Avsatt administrasjonsreserve	-1.982.235	-2.946.567
Kostnader forvaltning og administrasjon	-9.780.744	-8.503.638
Administrasjonsresultat	2.287.684	3.839.101
Premie til avkastningsgaranti	4.493.849	2.800.000
Risikoresultat	-16.331.145	16.463.554
Resultat av teknisk regnskap før disponering	28.913.802	60.630.881
Renteresultat overført til tilleggsavsetninger	-34.042.563	-37.696.881
Risikoresultat som overføres Premiefond	-	-14.451.716
Teknisk resultat	-5.128.761	8.482.284
Resultat av ikke teknisk regnskap	7.798.860	6.474.949
Resultat før skattekostnad	2.670.099	14.957.233
Skattekostnad	1.028.487	-3.770.420
Resultat før andre inntekter og kostnader	3.698.586	11.186.813
Andre inntekter og kostnader	-2.225.488	1.304.873
Totalresultat	1.473.098	12.491.686

Note 10 Endring i forsikringsmessige avsetninger

Premiereserve

Inngående balanse (inkl. erstatningsreserven)	2.956.944.455
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	
Netto resultatførte avsetninger	-28.696.163
Overskudd på avkastningsresultatet	
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	
<i>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene</i>	-28.696.163
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	
Overføringer mellom fond	
Overføringer til/fra selskapet	
<i>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene</i>	
Utgående balanse	2.928.248.292

Tilleggsavsetninger

Inngående balanse	349.524.339
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	
Netto resultatførte avsetninger	-6.110.488
Overskudd på avkastningsresultatet	
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	
<i>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene</i>	-6.110.488
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	
Overføringer mellom fond	
Overføringer til/fra selskapet	
<i>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene</i>	
Utgående balanse	343.413.851

Kursreguleringsfond

Inngående balanse	285.676.622
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	
Netto resultatførte avsetninger	88.091.479
Overskudd på avkastningsresultatet	
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	
<i>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene</i>	88.091.479
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	
Overføringer mellom fond	
Overføringer til/fra selskapet	
<i>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene</i>	
Utgående balanse	373.768.101

Premiefond

Inngående balanse	318.148.416
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	
Netto resultatførte avsetninger	
Overskudd på avkastningsresultatet	34.042.563
Risikoresultat tilordnet forsikringskontr.	-
<i>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene</i>	34.042.563
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	
Overføringer mellom fond	
Overføringer til/fra selskapet	128.213.072
<i>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene</i>	128.213.072
Utgående balanse	480.404.051

Pensjonskassens premiefond fordeler seg slik på medlemsforetakene:

Premiefond fordelt på kunder	IB 1.1.2020	Benyttet i 2020	Garantert rente	Saldo før avregning	Frigjort premiereserve	Avregning ikke forsikringsbare ytelser	Avregning reguleringspremie 2019	Meravkastning	Tilført Avkastningsoverskudd	Premiefond 31.12.2020
Bodø kommune	267 080 202	-90 653 200	3 978 636	180 405 638	184 879 651	37		2 048 999	38 674 783	406 009 108
Bodø Havn KF	6 263 078		125 262	6 388 340	1 308 915		46 568	64 510	155 166	7 963 499
Bodø Produksjonssenter AS	3 651 112		73 022	3 724 134	1 503 738	-41		37 606	23 815	5 289 252
Stormen konserthus Bodø KF	4 810 565		96 211	4 906 776	2 491 899	1		49 549	485 069	7 933 294
Salten Regionråd	1 716 233		34 325	1 750 558	794 661			17 677	130 718	2 693 614
Bodø kommunale pensjonskasse	1 457 104		29 142	1 486 246	463 990			15 008	36 468	2 001 712
Bodø Kirkelige Fellesråd	7 229 137		144 583	7 373 720	3 779 610	1		74 460	645 528	11 873 319
Bodø Spektrum KF	2 687 371		53 747	2 741 118	1 590 792			27 680		4 359 590
Salten Brann IKS	23 211 093		464 222	23 675 315	8 286 866	2		239 074		32 201 257
Skjerstad Bygningstiftelse	32 180		644	32 824	34 097			331		67 252
Zahlfjosen AS	6 505		130	6 635				67	1 260	7 962
Bodø Spektrum AS	3 833		77	3 910				39	244	4 193
Total	318 148 413	-90 653 200	5 000 000	232 495 213	205 134 219	0	46 568	2 575 000	40 153 051	480 404 051

Note 11 Kapitalavkastning

	Dietz metode 2020	Dietz metode 2019	Dietz metode 2018
Bokført avkastning kollektivporteføljen	3,19 %	3,23 %	4,83 %
Verdijustert avkastning kollektivporteføljen	5,38 %	8,42 %	0,38 %

Note 12 Risiko knyttet til finansielle instrumenter

Kreditrisiko

Pensjonskassen er i liten grad eksponert for kreditrisiko gjennom kundefordringer.

Debitorer er i all hovedsak Bodø kommune, kommunale foretak, interkommunale selskaper og uoppgjorte plasseringer hos forvaltere. Totale kundefordringer var pr 31.12.2020 på kr 1 150 062.

Markedsrisiko

Pensjonskassen er eksponert for risiko gjennom sine plasseringer i bankinnskudd, pengemarkedsfond, aksjer, aksjefond, eiendomsfond, høyrentefond, obligasjoner og direkte eide bygninger. Alle plasseringer er i tråd med pensjonskassens retningslinjer for kapitalforvaltning. Omløp- og anleggsobligasjoner er i henhold til retningslinjer ikke gradert lavere enn BBB. (ref. Standard & Poors eller tilsvarende). Samtlige aksjefond pensjonskassen har plasseringer i, består av børsnoterte aksjer. Aksjefondenes underliggende plasseringer er notert på anerkjente børser i de landene som er inkludert i en spesifisert referanseindeks.

Likviditetsrisiko

Pensjonskassen er i svært liten grad utsatt for likviditetsrisiko, i det premieinnbetalingene hele tiden overstiger pensjonsutbetalingene og løpende driftskostnader. Pensjonskassen har en stor portefølje av svært omsettelige verdipapirer. Plasseringene i banker og hos forvaltere kan gjøres likvide i løpet 1-5 dager.

Note 13 Investerings eiendommer

Pensjonskassen fikk pr 31/12-02 overført Speiderveien 4 (kontorbygg). Bodø kommune har ansvaret for forvaltningen og driften av eiendommen.

Bodø kommune har rett til å leie Speiderveien fra pensjonskassen for en periode på fem år. Leieperioden forlenges automatisk for nye fem år med mindre Bodø kommune senest 6 måneder før utløpet av leieperioden skriftlig har meddelt at leieforholdet ikke ønskes forlenget. Ny leieperiode på 5 år er inngått fra og med 2018. Pensjonskassen kan si opp leieforholdet med seks måneders skriftlig varsel.

Det er avtalt en årlig husleie som reguleres i henhold til endringen i konsumprisindeksen. Den avtalte husleie er i samsvar med taksert «netto inntektsoverskudd» som er markedspris for tilsvarende arealer minus kostnader til vedlikehold, forsikringer, administrasjon, samt offentlige avgifter og skatter.

Speiderveien 4 (kontorlokaler):

Eiendommen ligger i Østbyen 1,2 km fra Bodø sentrum. Utleid areal er på 1298 m². Eiendommen er taksert til en markedsverdi på 8,9 millioner kroner.

Inntekter fra bygninger og annen fast eiendom	2020	2019	2018
Speiderveien 4	940.816	925.637	894.444

Verdier	2020	2019	2018
Inngående balanse	8.900.000	8.900.000	8.900.000
Speiderveien 4	8.900.000	8.900.000	8.900.000

Utgående balanse	8.900.000	8.900.000	8.900.000
Storgata 8			
Speiderveien 4	8.900.000	8.900.000	8.900.000

Eiendom	Ansk. Kost	Ansk. Kost	larkedsverdi
Speiderveien 4	7.000.000	7.000.000	8.900.000
Sum eiendom	7.000.000	7.000.000	8.900.000
Andel selskapsporteføljen			562.480
Andel kollektivporteføljen			8.337.520

Note 14 Obligasjoner

Obligasjoner som holdes til forfall

Fordelt etter sektor	Pålydende verdi	Balanseverdi	Markedsverdi	Påløpte renter	Effektiv rente
Bank/Finans	454.500.000	461.900.629	489.035.140	8.233.625	3,3 %
Kraftselskap	200.500.000	204.782.785	222.925.729	3.547.596	3,4 %
Statsforetak	5.000.000	5.152.602	5.208.119	131.849	3,3 %
Kommune/ fylke	52.000.000	52.026.559	55.546.946	216.122	2,7 %
Industri	254.285.804	257.861.675	268.683.367	3.570.806	3,3 %
Sum	966.285.804	981.724.250	1.041.399.302	15.699.998	3,3 %

Fordelt på selskapsportefølje og kollektivportefølje

Selskap	62.044.973
Kollektiv	919.679.277
SUM	981.724.250

Fordelt på norske og andre markeder

Norske obligasjoner hold til forfall	916.775.422
Andre markeder	64.948.828
SUM	981.724.250

Note 15 Obligasjonsfond

Obligasjoner og andeler	Ansk.kost	Markeds- verdi
Alfred Berg Nordic Investment Grade Class I NOK D	362.637.728	381.518.168
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Inst	152.382.874	156.583.364
Barings European Loan Fund Tranche B (NOK)	35.000.000	38.735.142
Capital Four Invest European Loan & Bond Fund Class E	35.000.000	38.255.172
DNB High Yield	166.829.232	161.816.452
DNB Obligasjon E	335.473.390	334.315.766
KLP Obligasjon Global I	125.403.550	124.629.492
Muzinich Asia Credit Opp NOK Acc Fndr	102.100.000	114.310.363
Nordea 1- European High Yield Bond Fund HBI NOK	50.000.000	53.674.584
Storebrand Norsk Kreditt IG B	333.286.560	334.659.454
Sum	1.698.113.334	1.738.497.957

Obligasjonsfond

	2020	2019
Effektiv rente	2,53 %	3,68 %

Fordelt på selskapsportefølje og kollektivportefølje

Selskap	109.873.071
Kollektiv	1.628.624.886
SUM	1.738.497.957

Fordelt på norske og andre markeder

Norske obligasjoner og andeler	830.791.672
Andre markeder	907.706.285
SUM	1.738.497.957

Note 16 Aksjefond, aksjer og andeler - omløpsmidler

ISIN	Aksjefond	Ansk. Kost	Markedsverdi
NO0010340748	Danske Invest Norsk aksjer Inst	-	-
NO0010105489	Alfred Berg GAMBAK	30.972.515	84.973.905
NO0010704422	Alfred Berg Norge Inst	37.249.619	66.913.700
NO0010126030	Eika Egenkapitalbevis	60.000.000	68.202.680
NO0010611791	KLP Aksje Fremvoksende Marke	105.000.000	133.775.631
NO0010272420	KLP Aksje Global Indeks II	226.217.302	271.749.889
LU1627197426	Fidelity Sustainable Glb Eq I-ACC-NO	120.000.000	119.571.429
GB00BF0V6P41	Fundsmith Sustainable Equity	104.818.753	143.332.544
NO0010776354	Storebrand Global Multifaktor Va	-	-
LU0571085686	Vontobel mtx Sust Emerg usd	102.187.989	148.670.635
	Sum alle aksjefond	786.446.178	1.037.190.413

ISIN	Aksjefond, aksjer og andeler	Ansk. Kost	Markedsverdi
	Sum aksjefond	786.446.178	1.037.190.413
	Union Core	80.000.000	86.714.317
	Hadean Capital AS	-	7.517.998
	Storebrand Eiendomsfond	97.712.022	124.889.853
	Salten kraftsamband	101.000.000	101.000.000
NO0010657000	Aberdeen Eiendomsfond Norge	120.075.234	137.330.023
NO0010561533	Pareto Eiendomsselskap AS	748.929	935.016
NO0010748122	Pareto Eiendomsselskap II AS	500.000	662.328
E Pareto Eie IS	Pareto Eiendomsselskap IS	49.499.941	65.570.514
E Pareto Eie II IS	Pareto Eiendomsselskap II AS	74.143.892	92.566.590
	SUM AKSJER OG ANDELER	1.310.126.196	1.654.377.052

Fordelt på selskapsportefølje og kollektivportefølje	Aksjer & andeler
Selskap	104.556.630
Kollektiv	1.549.820.422
SUM	1.654.377.052

Fordelt på norske og andre markeder	
Norske aksjer og andeler	1.242.802.444
Andre markeder	411.574.608
SUM	1.654.377.052

Aksjer og andeler har noterte priser i aktive markeder - nivå 1. De utvalgte aksjefond gir samlet en god global diversifisering. Aksjefond er klassifisert som holdt for ometning og vurdert til virkelige verdier over resultatet. Netto avkastning beregnet for aksjefond er sammensatt av realiserte og urealiserte gevinster/tap slik det fremgår av note 4.

Storebrand Eiendomfond Norge KS består av utleiebygg i Oslo og Østlandsområdet. Plasseringen er vurdert til nivå 3 - ikke observerbare data.

Note 17 Solvensmargin

	31.12.2020	31.12.2019
Netto ansvarlig kapital (i 1000 kr)	219.711	209.779
50 % av Tilleggsavsetninger	171.706	174.762
50 % av risikoutjevningfond	31.383	30.460
Solvensmarginkapital	422.800	415.001
Minstekravet til solvensmargin	144.314	141.471
Solvensmarginkapital i % av Solvensmarginkrav	293,0 %	293,3 %

Note 18 Netto pensjonsforpliktelser

De ansatte har pensjonsordning i Bodø pensjonskasse. Pensjonsordningen er ytelsesbasert.

Pensjonskassen er pliktig til å ha pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon og foretaket har en ordning som oppfyller kravene etter denne loven. Foretaket har 5 aktive og en oppsatt rettighet pr 31.12.2020

FORUTSETNINGER	31.12.2020	31.12.2019
Diskonteringsrente	1,70%	2,30%
Lønnsvekst	2,25%	2,25%
G-regulering	2,00%	2,00%
Pensjonsregulering	1,24%	1,24%
Forventet avkastning	1,70%	2,30%
Agasats	7,90%	7,90%
PENSJONSFORPLIKTELSE	31.12.2020	31.12.2019
Brutto påløpt forpliktelse inkl. AFP	12.685.475	10.630.484
Pensjonsmidler i ordning for tjenstepensjon	-12.832.546	-11.101.900
Netto forpliktelse før arb.giveravgift	-147.071	-471.416
Ikke resultatført estimatendring/-avvik	0	0
Balanseført netto forpliktelser før arbeids giveravgift	-147.071	-471.416
Avsatt til arbeids giveravgift	-11.619	-37.242
Balanseført nto forpl./midler inkludert arbeids giveravgift	-158.690	-508.658
Endring netto pensjonsforpliktelse	0	0
PENSJONSKOSTNADER INKL. ARBEIDSGIVERAVGIFT	31.12.2020	31.12.2019
Nåverdi av årets opptjening	446.007	477.202
Rentekostnad	252.370	285.934
Forventet avkastning	-259.149	-263.540
Administrasjonskostnad	15.566	10.115
Aga netto pensjonskostnad inkl. adm. Kostnad		
Resultatført planendring		
Aktuarielt tap/gevinst	506.183	-1.102.554
Resultatført pensjonskostnad	960.977	-592.843

Note 19 Transaksjoner med nærstående parter

Nærstående parter er Bodø kommune, øvrige foretak i pensjonskassen, samt pensjonskassens styre og ansatte. Det vises til note 2 premieinntekter og til note 7 med opplysning om tjenester kjøpt av kommunen. Når det gjelder transaksjoner med ledelse og styre, vises det til note 6 ytelser og lån til ledende ansatte m.m.

Note 20 Kapitaldekning og hendelser etter balansedagen

Det er et bindende lovkrav at solvenskapitaldekningen skal være minimum 100 prosent. I investeringsstrategien til Bodø pensjonskasse står det at i de situasjoner hvor solvenskapitaldekningen er svakere enn 130 prosent skal Investeringskomiteen initiere aksjoner. Solvenskapitaldekningen var 149 prosent pr 31/12-2020. Den pågående koronapandemien ga uro og store svingninger i porteføljen i løpet av 2020. Markedet hadde en positiv utvikling i siste halvdel av 2020 og hele verditapet relatert til koronapandemien i porteføljen ble innhentet i løpet av året. Det er mindre globale uro i markedet etter balansedagen, men pensjonskassen følger utvikling nøye og er forberedt på å iverksette risikodempende tiltak hvis det blir nødvendig og kreve innbetaling av egenkapital.

Det vises til nærmere omtale i Årsberetningen.

NØKKELTALL

MEDLEMSBESTAND PR. 31.12.2020 ER FORDELT SLIK:

År	2020	2019	2018	2017	2016
Aktive medlemmer	4 156	4 070	4 021	4 032	3 955
Oppsatte med rett	2 090	1 935	1 832	1 751	1 678
Oppsatte u/rett	7 988	7 528	7 056	6 669	6 324
Pensjonister	2 510	2 361	2 192	2 035	1 929
Til sammen	16 744	15 894	15 101	14 487	13 886

PENSJONSARTER OG UTVIKLINGEN DE SISTE 5 ÅR

ÅR	2020	2019	2018	2017	2016
ALDERSPENSJON (inkl. AFP)	1 606	1 475	1 378	1 293	1 208
UFØREPENSJON	661	653	590	544	535
EKTEFELLEPENSJON	221	210	205	181	172
BARNEPENSJON	22	23	19	17	14
TIL SAMMEN	2 510	2 361	2 192	2 035	1 929

FORDELING KJØNN - KVINNER:

ÅR	2020	2019	2018	2017	2016
ALDERSPENSJON	1 117	1 023	959	896	843
UFØREPENSJON	567	570	509	476	468
EKTEFELLEPENSJON	127	123	119	111	110
BARNEPENSJON	9	10	9	7	4
TIL SAMMEN	1 820	1 726	1 596	1 490	1 425

FORDELING KJØNN - MENN:

ÅR	2020	2019	2018	2017	2016
ALDERSPENSJON	489	452	419	397	365
UFØREPENSJON	94	83	81	68	67
EKTEFELLEPENSJON	94	87	86	70	62
BARNEPENSJON	13	13	10	10	10
TIL SAMMEN	690	635	596	545	504

ALDERSFORDELING KVINNER (tallene i parentes gjelder 2019)

	20-29	30-39	40-49	50-59	60-66	>= 67
ALDERSPENSJON					137 (150)	980 (873)
UFØREPENSJON	5 (4)	42 (41)	95 (100)	223 (215)	202 (208)	0 (2)
EKTEFELLEPENSJON	0 (0)	0 (0)	1 (2)	6 (5)	11 (12)	109 (104)

ALDERSFORDELING MENN (tallene i parentes gjelder 2019)

	20-29	30-39	40-49	50-59	60-66	>= 67
ALDERSPENSJON				5 (4)	58 (49)	426 (399)
UFØREPENSJON	0 (0)	3 (1)	14 (13)	27 (25)	45 (44)	4 (0)
EKTEFELLEPENSJON	0 (0)	0 (0)	0 (1)	7 (5)	9 (10)	78 (71)

Bodø kommunale Pensjonskasse

FORSIKRINGSTEKNISK OPPGJØR 31.12.2020

BESKRIVELSE	ANTALL		RESERVE	
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020
Aktive	4 070	4 156	1 110 207 183	1 008 456 062
Fratrådte med rettighet	1 935	2 090	315 439 202	261 070 761
Fratrådte uten rettighet *	7 528	7 988	36 469 798	41 937 710
Sum aktive og fratrådte	13 533	14 234	1 462 116 183	1 311 464 533
Alderspensjonister	1 314	1 458	730 667 218	856 465 487
AF P og tidligpensjonister	161	148	136 715 042	117 383 955
Ektefellepensjonister	210	221	83 940 498	91 586 194
Barnepensjonister	23	22	5 005 519	4 469 735
Uførepensjonister	653	661	429 986 092	429 234 487
Sum pensjonister	2 361	2 510	1 386 314 369	1 499 139 858
Totalt	15 894	16 744	2 848 430 552	2 810 604 391
Administrasjonsreserver			65 513 903	64 643 901
IBNR-avsetning			43 000 000	53 000 000
Sum premiereserve			2 956 944 455	2 928 248 292
Samlet pensjonsgrunnlag for aktive medlemmer			1 399 629 975	1 433 450 912
Gjennomsnittlig pensjonsgrunnlag for aktive medlemmer			344 000	345 000
Medianlønn blant aktive medlemmer			370 000	368 000
Gjennomsnittlig pensjonsgrunnlag for 100% aktive medlemmer			485 000	490 000
Medianlønn blant 100% aktive medlemmer			464 000	468 000

* Fratrådte uten rettighet inneholder personer med tjenestetid mindre enn 3 år.
Det er kun avsatt reserve for disse dersom de har fratrådt etter 31.12.2005.

KLP Forsikringservice AS
Et selskap i KLP-konsernet AS
Orgnr: 967 696 676
Foretaksregisteret

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

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



3

Sensitivitet: Begrenset

KLP Forsikringservice AS

Bodø kommunale pensjonskasse
Att: Hans Petter Horsgaard
Hans.Petter.Horsgaard@bodo.kommune.no

Oslo 21. mars 2021

Aktuarerklæring

Bodø kommunale pensjonskasse - 2020

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

For dødelighet og sivilstandselementer er benyttet det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget K2021_KLP. Denne tariffen tar utgangspunkt i K2013 fastsatt av Finanstilsynet, men med en sterkere levealdersforbedring for menn.

For uførhet er det benyttet et eget grunnlag, KFSU 2015, basert på uføreefaringene i årene 2011-2013 i pensjonskasser med KLP Forsikringservice som aktuar.

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

Med vennlig hilsen
For KLP Forsikringservice AS



Linda E. Johansen
Ansvarshavende aktuar KLP FS

KLP Forsikringservice AS
Et selskap i KLP-konsernet AS
Orgnr: 987 696 676
Foretaksregisteret

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

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



Sensitivitet: Begrenset

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i Bodø Pensjonskasse

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Bodø Pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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 regnskapskikk 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 feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- ▶ identifiserer og årsår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utførte og gjennomførte revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, unktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utføre revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Bodø, 26. mars 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Arve Willumsen
statsautorisert revisor