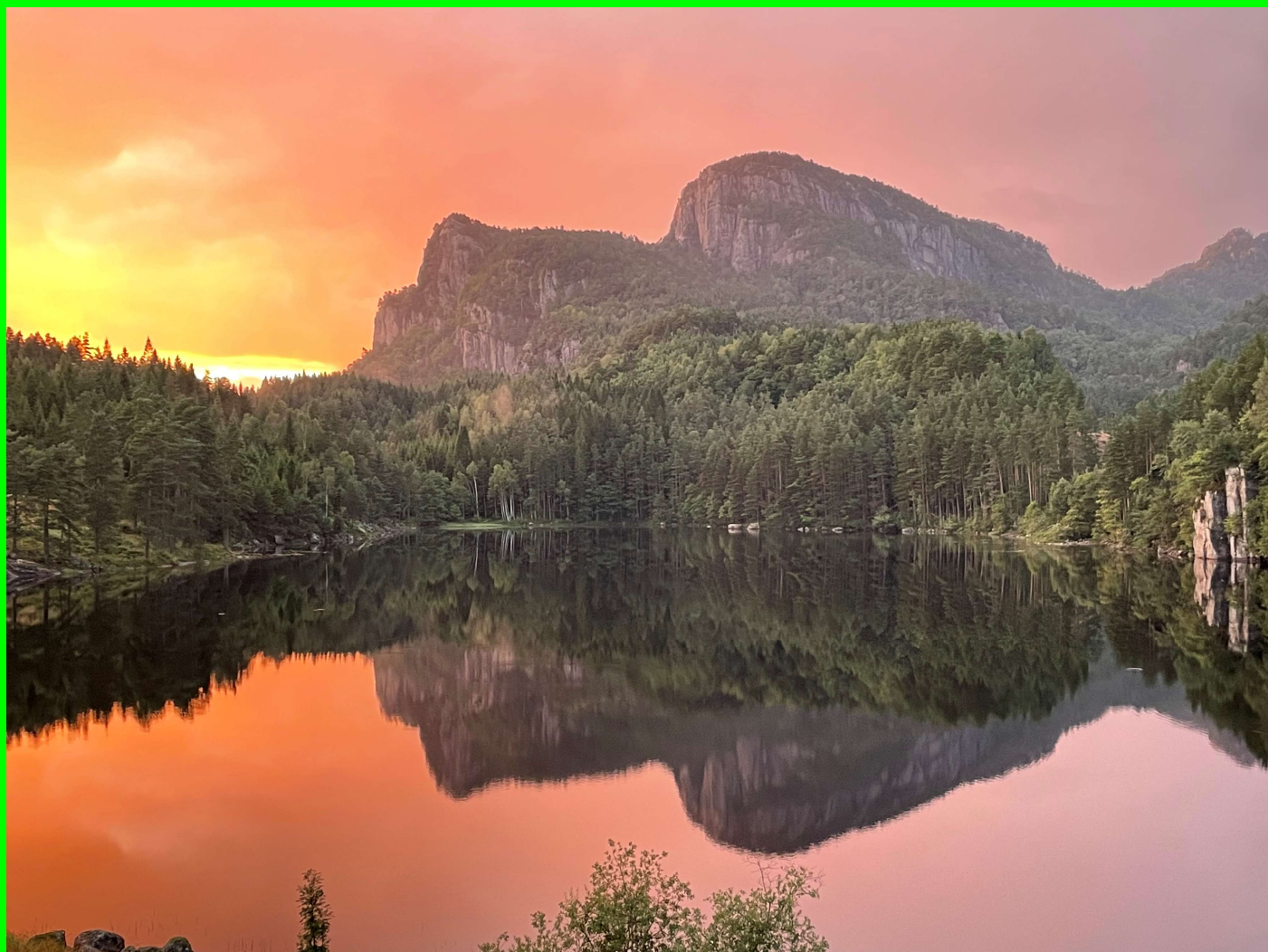




FLEKKEFJORD
KOMMUNALE
PENSJONSKASSE



ÅRSMELDING 2021



INNHOILDSFORTEGNELSE

| | |
|--|----|
| Nøkkeltall..... | 4 |
| Styrets beretning 2021..... | 5 |
| Resultatregnskap..... | 11 |
| Balanse..... | 13 |
| Kontantstrømanalyse..... | 15 |
| Oppstilling over egenkapitalendringer..... | 15 |
| Noteopplysninger..... | 16 |
| Forsikringsteknisk oppgjør og aktuarerklæring..... | 30 |
| Revisjonsberetning..... | 32 |



NØKKELTALL

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Bokført avkastning | 3,02 % | 2,61 % | 1,96 % | 1,94 % | 3,20 % | 4,41 % | 1,14 % |
| Verdijustert avkastning | 6,06 % | 5,78 % | 8,18 % | -0,24 % | 7,60 % | 6,12 % | 0,50 % |
| Gjennomsnitt bokført avkastning | 2,61 % | | | | | | |
| Gjennomsnitt verdijustert avkastning | 4,85 % | | | | | | |
| Adm. kostn. i % av forv. kapital | 0,49 % | 0,51 % | 0,48 % | 0,55 % | 0,55 % | 0,62 % | 0,60 % |
| Premieinntekter i mill. kr. | 79,3 | 49,9 | 62,1 | 57,0 | 50,3 | 49,3 | 45,7 |
| Utbetalte pensjoner i mill. kr. | 24,1 | 22,7 | 20,3 | 20,8 | 19,1 | 18,4 | 18,5 |
| Netto | 55,2 | 27,2 | 41,8 | 36,2 | 31,2 | 30,9 | 27,2 |
| Eiendeler kollektiv | 981,1 | 904,1 | 845,5 | 746,1 | 715,7 | 639 | 582,6 |
| Eiendeler selskap i mill. kr. | 63,1 | 57,0 | 50,0 | 47,2 | 44,8 | 41 | 37,2 |
| = Samlet forvaltningskapital | 1044,1 | 961,2 | 895,5 | 793,3 | 760,5 | 680 | 619,8 |
| Medlemmer (aktive og oppsatte) | 2884 | 2753 | 2646 | 2561 | 2458 | 2272 | 2224 |
| Antall som mottar ytelser | 596 | 578 | 549 | 506 | 470 | 442 | 429 |
| Herav: | | | | | | | |
| Alderspensjonister | 370 | 356 | 333 | 298 | 280 | 267 | 257 |
| Afp og tidligpensjon | 37 | 40 | 41 | 36 | 26 | 21 | 20 |
| Ektefellepensjonister | 40 | 37 | 38 | 37 | 37 | 34 | 37 |
| Barnepensjonister | 3 | 3 | 3 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Uføre pensjonister | 146 | 142 | 134 | 135 | 127 | 119 | 114 |
| Sum | 596 | 578 | 549 | 506 | 470 | 442 | 429 |



STYRETS BERETNING 2021

Pensjonskassens formål og rettsstilling

Flekkefjord Kommunale Pensjonskasse (FKP) ble opprettet av Flekkefjord kommune 1. juli 1951. Pensjonskassens formål er å yte pensjoner til medlemmene og deres etterlatte. Medlemmer er ansatte i Flekkefjord kommune og andre virksomheter med nær tilknytning til kommunen.

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet og er underlagt det samme regelverk som gjelder for finans- og forsikringsbransjen. Pensjonskassens midler holdes adskilt fra kommunens og pensjonskassen hefter ikke for kommunens forpliktelser.

Pensjonskassen er lokalisert i Flekkefjord Rådhus, Kirkegaten 50.

Pensjonskassen står under tilsyn av Finanstilsynet.

Innenfor rammene av forsvarlig sikkerhet og risikospredning søker FKP å oppnå så god avkastning som mulig. Forvaltningen skal til enhver tid skje etter kriteriene sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning.

Pensjonskassens forpliktelser er av langsiktig art og kapitalforvaltningen må ta høyde for dette.

Pensjonskassens styre og administrasjon

Pensjonskassens virksomhet er skilt fra kommunens øvrige virksomhet med pensjonskassens styre som øverste besluttede organ.

Styret

Styret består av 5 personer, hvorav 3 velges av Flekkefjord bystyre og 2 utpekes av tillitsvalgte for de ansatte. Funksjonstiden samsvarer med valgperioden for bystyret.

Styret har i 2021 bestått av følgende medlemmer:

Styremedlemmer 31.12.21:

| | |
|----------------|---------------------|
| Reidar Gausdal | styreleder (V) |
| Nina Danielsen | nestleder (SP) |
| Trygve Nedland | styremedlem (uavh) |
| Roar Hansson | styremedlem (medl.) |
| Anlaug Østreim | styremedlem (medl.) |

Personlige varamedlemmer:

| |
|---------------------------------|
| Hanne Risvold (Krf) |
| Jan Sigbjørnsen (H) |
| Anna Stokkeland Kvinlaug (uavh) |
| Marianne Sigbjørnsen (medl) |
| Vidar Johannessen (medl) |

Det er i 2021 avholdt 7 styremøter og behandlet 53 saker. Styret har også i 2021 hatt fokus på styrking av finansforvaltningen innenfor finansstrategi, risikovurdering og kontroll. Styret har ikke tegnet styreforsikring.

I forbindelse med innføring av revidert tjenestepensjonsdirektiv, IORP II, ble det på forsommeren 2021 gjennomført en GAP-analyse. Hensikten var å identifisere tiltak som bør gjennomføres for å møte de nye kravene. Det nye direktivet vil blant annet gi nye krav til både bærekraft i investeringene, forenklet språkbruk i dialogen med medlemmene og større fokus på uavhengige kontroller.

Administrasjon

Pensjonskassen har 2 ansatte fordelt på 1,6 årsverk. Kurt R. Stordrange er ansatt som daglig leder og Marita Røynestad er ansatt som rådgiver/assisterende daglig leder i 60 % stilling. Marita har hatt permisjon i 7 måneder og pensjonskassen har da kjøpt pensjonstjenester av Kristiansand kommunale pensjonskasse.

Pensjonskassens ansvarshavende aktuar og forsikringstekniske rådgiver er Arnfinn Osmundsvaag i KLP Forsikringsservice AS.

Revisjonsselskapet Deloitte AS er pensjonskassens revisor.

Konsulentselskapet Mercer AS er engasjert av pensjonskassen til å utføre uavhengig risikokontroll av pensjonskassens virksomhet i henhold til Finanstilsynets regelverk.

Pensjonskassen har avtale med Gabler AS om leie av systemer for pensjonsberegninger og ajourhold av medlemsbestand.

Pensjonskassen har inngått avtale med Mercer om investeringsrådgivning. Fra høsten 2021 tok pensjonskassen i bruk deres Vitec Cockpit rapporteringssystem. Styret er godt tilfreds med den nye rapporteringsløsningen.

FKP er medlem av interesseorganet Pensjonskasseforeningen som organiserer private og kommunale, selvstendige pensjonskasser. Pensjonskasseforeningen arbeider aktivt med oppgaver av felles interesser for kassene, og tilbyr kurs, samlinger og veiledning for sine medlemmer.

Pensjonskassen har konsesjon etter gjeldende regelverk for å drive pensjonskassevirksomhet.

Arbeidsmiljø

Det har i 2021 ikke vært skader eller ulykker av noen art. Det har i 2021 vært minimalt sykefravær. Arbeidsmiljøet i pensjonskassen anses å være godt

Det ytre miljø

Pensjonskassens virksomhet er av en slik art at det ikke forurenser det ytre miljø. Forvaltningen skjer innenfor et etisk regelverk fastsatt i pensjonskassens investeringsstrategi og følger i hovedsak Oljefondets retningslinjer for bærekraftige investeringer.

Likestilling og diskriminering

Pensjonskassen jobber for likestilling og mot diskriminering på grunn av kjønn, graviditet, permisjon ved fødsel eller adopsjon, omsorgsoppgaver, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering, kjønnsidentitet og kjønnsuttrykk og kombinasjoner av disse grunnlagene. Hensynet til likestilling og ikke-diskriminering er inkludert i pensjonskassens personalpolitikk.

Aktivitetene inkluderer forhold vedørende rekruttering, lønn, utviklingsmuligheter og avansement, tilrettelegging og mulighet for å kombinere arbeid og familieliv, samt arbeid mot trakassering.

Pensjonskassen har i lengre tid hatt kjønnskvotering i styret. Som det fremgår av styreoversikten består pensjonskassens styre av 2 kvinner og 3 menn. Varamedlemmene består av 3 kvinner og 2 menn.

Administrasjonen består av en mann i 100% stilling og en kvinne i 60% stilling. Pensjonskassen har ikke midlertidige ansatte. Det har vært uttak av foreldrepermisjon i 2021.



STYRETS REDEGJØRELSE FOR REGNSKAPET

Pensjonskassens styre bekrefter at fortsatt drift er lagt til grunn for fremleggelsen av regnskapet. Årsregnskapet er satt opp i samsvar med «Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak» av 20. desember 2011 fastsatt av Finansdepartementet med hjemmel i «Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven) av 17. juli 1998 nr. 56.

Økonomiske utviklingstrekk for 2021

Pandemien preger også i 2021 den norske og globale økonomiske utviklingen. Det var høyt smittetrykk og omfattende smitteverntiltak i starten av året. På vårparten åpnet samfunnet delvis opp og økonomien begynte å vokse for hver måned fra april av. Men utover høsten økte smittetrykket igjen og myndighetene innførte nye innstramningstiltak med den følge at den økonomiske utviklingen igjen viste fall i desember måned.

Totalt vokste den norske fastlandsøkonomien med 4,2 prosent i 2021, mot en nedgang på 2,3 prosent i 2020.

Global økonomi

Den positive markedsutviklingen som avsluttet 2020, fortsatte inn i første halvår av 2021. Optimismen i finansmarkedene første halvår var sterkt drevet av positive nyheter knyttet til vaksinesituasjonen og gjenåpning globalt. I tredje kvartal stanset den positive markedsutviklingen delvis opp, og i september fikk vi den første negative avkastningsmåned for globale aksjer i 2021. Nedgangen var knyttet til bekymring om fortsatt inntjeningsvekst, samt inflasjonspress, etter tegn på at den ekspansive og stimulerende pengepolitikken i mange regioner var i ferd med å gå mot en avslutning. Kombinasjonen av nedtrapping av tilbakekjøp av obligasjoner og kommentarer om at rentene sannsynligvis vil heves de kommende årene har bidratt til at investorene er bekymret for fremtidig utvikling.

Markedene hentet seg inn igjen gjennom oktober og november, og avsluttet med en volatil desember. Usikkerheten ved slutten av året, var i stor grad knyttet til utbredelsen av omikron-varianten av koronaviruset. Det var også usikkerhet knyttet til at det fortsatte fokuset på den ekspansive og stimulerende pengepolitikken i mange regioner var i ferd med å gå mot en avslutning. Likevel har den generelle økonomiske tilstanden vært relativt sterk gjennom hele 2021, med positiv utvikling i økonomiske nøkkeltall og indikatorer. Både ECB og FED holdt renten uendret gjennom året (henholdsvis -0,5% og 0,00-0,25%), mens Norges Bank hevet renten fra 0 til 0,5% gjennom året. FED har signalisert en økning av rentene, med første økning sannsynlig i mars 2022. ECB vil redusere tilbakekjøp av obligasjoner, men det er ingen signaler om økte renter enda.

Arbeidsledigheten har falt, i USA fra 6,7% til 4,2% (det laveste siden februar 2020), Eurosonen fra 8,1% til 7,3%, og i Norge fra 3,6% til 2,2% helt ledige.

Norsk økonomi

Gjenåpning av samfunnet, samt økte forventninger til økonomisk fremgang ledet til positiv avkastning på Oslo børs, og færre arbeidsledige. Det er forventet at arbeidsledigheten skal avta videre og være på samme nivå som før pandemien i løpet av 2022. Oljeprisen startet året på \$51,5, og økte gjennom året til \$79,6 per fat gjennom året. Årlig BNP vekstrate har økt fra 0,6 ved inngangen av året, til 3,8 ved utgangen av året.

Norges Bank hevet renten fra 0 til 0,5% (fra 0 til 0,25 i september, og fra 0,25 til 0,5 i desember). På rentemøtet i desember, ble det indikert at styringsrenten mest sannsynlig økes ytterligere i mars 2022. Rentebanen ble også hevet gjennom året som følge av forventninger om at aktivitetsnivået vender tilbake til normalt nivå. Underliggende inflasjon har avtatt noe gjennom året, og er ved utgangen av 2021 nær inflasjonsmålet på 2 %. Norges Bank anslår dette nivået vil holdes til utgangen av 2024.

Styret er fornøyd med finansavkastningen for 2020. Aksjemarkedene har utviklet seg svært bra etter tilbakefallet i mars med en vekst på 4,6 % for det norske markedet (Oslo Børs) og 14,1 % for verdensindeksen MSCI World Indeks. Rentemarkedet viste fallende trend der rentekurvene generelt har falt gjennom 2021.

Styret og administrasjonen har også i 2021 hatt sterkt fokus på finansforvaltningen med målsetting om ytterligere oppbygging av buffere.

Pensjonskassens finansielle stilling vurderes som tilfredsstillende. Samlet ansvarlig kapital er på 309,9 mill. NOK, mens Solvenskapitalkravet er på 175,7 mill. NOK. Dette gir en solvenskapitaldekning på 176% som er noe høyere enn for 2020.

Skatt

Pensjonskassens virksomhet er skattepliktig etter skatteloven. Pensjonskassen betaler 25 % skatt av skattepliktig overskudd og 0,15 % skatt av skattepliktig formue.

Årets skattemessige overskudd utgjør -0,3 mill. NOK, mens netto skattemessig formue utgjør 16,3 mill. NOK.

Kvalitetssikring og ekstern kontroll av virksomheten

Pensjonskassen er underlagt Finanstilsynets tilsyn og kontroll. Det rapporteres rutinemessig oppgaver over finanstransaksjoner og forsikringstekniske avsetninger, og det føres løpende tilsyn med at pensjonskassen drives innenfor lov og forskrift for slik virksomhet.

Pensjonskassen er pålagt å utarbeide risikorapporter hvert kvartal og styret har engasjert konsultentselskapet Mercer AS til å gjennomføre denne oppgaven. I tillegg til å kontrollere at pensjonskassens investeringer ligger innenfor kapitalforvaltningsforskriftens regler, skal det kontrolleres at styrets egne mål og begrensninger for finansporteføljen overholdes. Styret mottar og behandler kontrollrapport hvert kvartal, og det skal iverksettes tiltak hvis det avdekkes brudd av betydning.

Pensjonsutbetalinger

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------|------------|------------|
| Alderspensjon | 18 548 000 | 17 049 000 |
| Uførepensjon | 4 760 000 | 4 556 000 |
| Ektefellepensjon | 1 311 000 | 1 271 000 |
| Barnepensjon | - | - |
| Sum direkte utbetalinger | 24 619 000 | 22 876 000 |
| Utbetalte refusjonspensjoner | 2 092 000 | 2 225 000 |
| Mottatte refusjonspensjoner | -2 652 000 | -2 415 000 |
| Netto utbetalte pensjoner | 24 059 000 | 22 686 000 |

Forsikringslovgivningen

Forsikringsvirksomhetslovens bestemmelser innebærer krav til resultat anvendelse, og setter krav til skille mellom eiendeler som tilhører kollektivporteføljen og selskapsporteføljen. Midler i selskapsporteføljen skal tilsvare pensjonskassens innskutte og opptjente egenkapital, samt ansvarlig lånekapital og eventuell annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene. Kollektivporteføljens midler skal tilsvare de avsatte kontraktsfastsatte forpliktelsene med tillegg av risikoutjevningfond. Midlene er gitt en felles forvaltning, men er splittet forholdsmessig etter pensjonskassens passivside. Tilsvarende fordeles finansavkastningen forholdsmessig mellom selskaps- og kollektivporteføljen.

Fordelingen mellom porteføljene er i 2020 beregnet til henholdsvis 6,03 % for selskapsporteføljen og 93,97 % for kollektivporteføljen.

Finansavkastning, finansstrategi, og risikostyring

Pensjonskassen er forpliktet til å levere en grunnavkastning på 3 % hvert år for all opptjent pensjon før 2012, og 2,0 % hvert år for opptjening og forhøyelser etter 1. januar 2012. Denne avkastningen tillegges kapitalen for å vedlikeholde alle løpende og fremtidige forpliktelser. I enkelte år blir avkastningen lavere enn minsteavkastningen (som i 2020 var gjennomsnittlig på 2,29%), og da krever forskriften at alle tidligere avsatte reserver tas i bruk for å møte nødvendige avsetningskrav. I de årene hvor avkastningen er høy blir det bygd opp reserver for å møte eventuelt dårlige år.

Pensjonskassen hadde ved utgangen av året en investeringsportefølje på 1044 mill. NOK som er en økning på 83 mill. NOK fra forrige årsskifte. Investeringsporteføljen er hovedsakelig fordelt med 619 mill. NOK i norske og utenlandske obligasjoner og obligasjonsfond og 291 mill. NOK i aksjer og aksjefond hovedsakelig store globale aksjefond. Øvrige investeringer består av eiendomsporteføljen med 68 mill. NOK og utlånsportefølje med 3 mill NOK. Bankinnskudd er på totalt 62 mill. NOK.

Pensjonskassen har nå en aktivafordeling som utnytter den risikobærende evnen godt. Det er i 2021 ikke investert i aksjer. Total er likevel aksjebeholdningen økt med 44 MNOK i 2021 og ligger nå på i underkant av 28 % fordelt med 6,5 % i Norske aksjefond og 21,5% i globale aksjefond.

Det arbeides kontinuerlig, året igjennom, med balansering mellom forventet avkastning og risiko. Mercer har siden høsten 2015 vært engasjert som finansiell rådgiver for pensjonskassen. I 2021 har det blitt avholdt flere møter med Mercer knyttet til risikovurderinger, investeringsstrategi, IORP II og nye investeringsklasser. Styret er fornøyd med pensjonskassens risikonivå. Det blir jevnlig kjørt risikosimuleringer på porteføljen for å beregne konsekvensene ved større markedshendelser. Pensjonskassen vil være i stand til å håndtere markedshendelser som finanskrisen i 2008 ved å benytte rentegarantipremie og i ytterste fall en begrenset tilførsel av ny egenkapital.

Risikonivået følger av pensjonskassens finansstrategi. FKP investerer hovedsakelig i obligasjons- og aksjefond. Kredittrisiko skal normalt begrenses til "investment grade", (BBB – kredittrating), men Pensjonskassen har også enkelte investeringer med lavere kredittrating.

Som et ledd i arbeidet med porteføljestyring og risikokontroll, utfører Mercer AS hvert kvartal en uavhengig risikorapport av kapitalforvaltningen i henhold til Kapitalforvaltningsforskriften. Risikorapportens stresstester gjennomføres for å simulere hvordan pensjonskassens portefølje vil utvikle seg i et «worst case» scenario for finansmarkedet. Pensjonskassen har ved utgangen av 2021 en solvenskapitaldekning på 176 % som etter pensjonskassens strategi ligger i «grønn sone».

Utlånsporteføljen er sikret mot 1. prioritets pant i boliger innenfor 70 % av markedsverdi. Utlånsporteføljen har blitt betydelig redusert de siste årene. Det var i 2021 ingen nye søknader om boliglån og porteføljen vil avvikles i løpet av 2022.

I forbindelse med at Flekkefjord kommunebygg AS investerte i nytt nødetatsbygg i 2021, fikk pensjonskassen tilbud om kjøp av Flekkefjord rådhus for 20 mill. NOK. Overtakelsen skjedde i desember 2021. Andel direkteid eiendom er nå i overkant av 6,5%.

Noteopplysningene gir detaljer om enkeltinvesteringer og fordeling på risikoklasser.

Årsregnskapet er ført etter gjeldende regler og forskrifter for pensjonskasser. Pensjonskassens eiendeler og gjeld har en verdifastsettelse ut fra disse bestemmelsene.

Finansresultatet

Netto inntekter av finansielle eiendeler utgjør 58,1 mill. NOK mot 54,1 mill. NOK i 2020. Avkastningen tilsvarer en verdijustert avkastning (Dietz metode) på 6,03%. Bokført avkastning utgjør 26,0 mill. NOK tilsvarende en avkastning på 3,02%.

Kursreguleringsfondet utgjør ved utgangen av 2021 131,5 mill. NOK, mot 101,3 mill. NOK i 2020. Det er fortsatt styrets målsetting å bygge opp kursreguleringsfondet slik at pensjonskassen blir mer motstandsdyktig overfor større svingninger i markedsverdiene.

Premieinnbetaling

Premieinntektene (normalpremien) har utgjort 12,7 % av pensjonsgrunlaget for medlemmene. Dette er fordelt med 10,7 % på Flekkefjord kommune og 2 % på den enkelte ansatte. Premien for 2021 er uendret fra 2021.

Videre ble det innkrevd 34,0 mill. NOK i reguleringspremie for å fange opp ikke forsikringsbare forhold (virkning av lønn- og G-regulering, og uføreutvikling som ikke inngår i normalpremien).

De samlede premieinntektene til pensjonskassen utgjorde dermed 79,3 mill. NOK. Flekkefjord kommune innbetalte ca. 8,4 mill. NOK i reguleringspremie og 25,0 mill. NOK av reguleringspremien ble inntektsført fra premiefondet. Resten ble innbetalt fra medlemmer og andre.

Administrasjonskostnader

Samlede administrasjonskostnader utgjør 5,0 mill. NOK. Pensjonskassen kjøper administrasjonstjenester av Flekkefjord kommune, og det blir kjøpt aktuar- og revisjonstjenester og andre tjenester fra eksterne selskaper. Samlede lønn- og administrasjonskostnader inklusiv kjøp av eksterne tjenester utgjør ca. 0,49 % av forvaltningskapitalen.

Avsetning til premiereserve

Det er foretatt nødvendig avsetning til premiereserve (inkl. administrasjonsreserve og IBNR/RBNS- reserve) med 63,0 mill. NOK. Pensjonskassen har full dekning for alle løpende og fremtidige pensjonsforpliktelse.

Endringer i forsikringsforpliktelsene og resultatdisponering

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Ufordelt avkastningsresultat | 6 209 000 | 6 276 000 |
| Risikoresultat* | 1 750 000 | -383 000 |
| Administrasjonsresultat | 847 000 | 847 000 |
| Sum resultatelementer | 8 806 000 | 6 740 000 |

Renteresultatet på kr. 6.209.000 er i sin helhet besluttet avsatt til tilleggsavsetninger.

Risikoresultatet er fordelt med 50% til premiefondet og 50% til risikoutjevningfondet.

Administrasjonsresultatet er i sin helhet besluttet avsatt til egenkapital.

I tillegg viser post 20 et regnskapsmessig totalresultat på kr. 1.191.000 som er avsatt til annen egenkapital med kr. 3.575.000 og risikoutjevningfond er belastet med kr. Kr. 2.384.000. Belastningen av risikoutjevningfondet skyldes finansiering av ny dødelighetstariff.

Solvensmarginkapitalkrav

Dette er et begrep i internasjonal finansnæring som brukes for å måle banker- og pensjonsordningers soliditet. Det sier noe om hvor store fremtidige tap institusjonen kan tåle før den ikke lenger har dekning for sine forpliktelse.

Beregningene skal gjøres på samme måte i alle land, og for alle finansinstitusjoner med forpliktelse.

Pensjonskassen får sitt krav til slik solvensmargin beregnet av aktuar, og ved utgangen av 2021 var denne beregnet til 32 mill. NOK. På samme tidspunkt utgjorde solvensmarginkapitalen i FKP 96 mill. NOK. Dette tilsvarer 296 % av minimumskravet.

Utsiktene fremover

Tidlig om morgenen 24 februar igangsatte Russland en grufull invasjon av Ukraina. Vesten innførte umiddelbart sanksjoner og på kort tid steg priser på olje og andre råvarer markant. Finansmarkedene reagerte momentant negativt, men har etter hvert stabilisert seg noe. Foreløpig har ikke dette hatt noe spesiell negativ påvirkning på solvenskapitaldekningen selv om forvaltningskapitalen totalt sett er redusert med ca 6%. Hva som skjer videre i Ukraina og resten av verden, er høyst usikkert.

Ved gjennomgang av porteføljen i fondene, viste det seg at fondene Baillie Gifford Global Alpha (aksjer) og Danske Invest Nye Markeder (rente) til sammen var eksponert mot Russland med 0,6 promille av totalporteføljens verdi (ca kr. 700.000). Det har vært møter med begge forvalterne som bekrefter at markedsverdien på disse verdipapirene er satt til kr 0. Den russiske børsen har etter invasjonen vært stengt. Det har derfor vært umulig for forvalterne å gjøre noe aktivt med disse andelene i fondene.

Pensjonskassen er forberedt på tider med store svingninger i de finansielle markedene. Midlene vi forvalter er store verdier for våre pensjonister og fremtidens generasjoner og skal sikre pensjonsrettighetene til våre medlemmer. En krig i Europa der stort sett hele verden på en eller er involvert, er en situasjon som kan gjøre framtidsutsiktene for kommende generasjoner både uforutsigbare og truende. Vårt samfunnsansvar er likevel å gi rett pensjon, til rett person til rett tid og vi har et ansvar for å være ansvarlige og langsiktige.

Flekkefjord, 23. mars 2022

Reidar Gausdal
Styreleder

Roar Hansson
Styremedlem

Nina Danielsen
Styremedlem

Anlaug Østreim
Styremedlem

Trygve Nedland
Styremedlem

Kurt R. Storange
Daglig leder

RESULTATREGNSKAP

2021

| Poster | Note | | 2021 | 2020 |
|--|-------|---|-----------------|----------------|
| TEKNISK REGNSKAP (tall i tusen) | | | | |
| 1. | | Premieinntekter | | |
| 1.1 | 2 | Forfalte premier, brutto | 79 369 | 49 889 |
| 1.2 | 2, 20 | - Avgitte gjenforsikringspremier | -30 | -31 |
| | | Sum premieinntekter for egen regning | 79 340 | 49 859 |
| 2. | | Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | |
| 2.2 | 7 | Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler | 801 | 5 470 |
| 2.3 | 7 | Netto driftsinntekt fra eiendom | 2 636 | 2 436 |
| 2.4 | 7 | Verdiendringer på investeringer | 30 203 | 28 906 |
| 2.5 | 7 | Realisert gevinst og tap på investeringer | 20 993 | 14 030 |
| | | Sum netto inntekter av investeringer i kollektivporteføljen | 54 633 | 50 841 |
| 5. | | Pensjoner mv. | | |
| 5.1 | 2 | Utbetalte pensjoner, brutto | -24 059 | -22 686 |
| | | Sum pensjoner m.v | -24 059 | -22 686 |
| 6. | | Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | |
| 6.1 | 4 | Endring i premiereserve | -63 003 | 37 793 |
| 6.2 | 4 | Endring i tilleggsavsetninger | -6 209 | -6 276 |
| 6.3 | 4 | Endring i kursreguleringsfond | -30 203 | -28 906 |
| 6.4 | 5 | Endring i premiefond | -5 116 | -73 956 |
| 6.5 | | Overføring av tilleggsavsetninger fra andre pensjonsforetak | | |
| | | Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser | -104 531 | -71 345 |
| 8. | | Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser | | |
| 8.1 | 5 | Overskudd på avkastningsresultatet | -512 | -5 |
| 8.2 | 5 | Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | -874 | - |
| 8.3 | 5 | Annen tilordning av overskuddet | - | - |
| | | Sum midler tilordnet forsikringskontraktene | -1 386 | -5 |
| 9. | | Forsikringsrelaterte driftskostnader | | |
| 9.1 | | Forvaltningskostnader | -261 | -181 |
| 9.2 | 14,15 | Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | -4 435 | -4 438 |
| | | Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | -4 695 | -4 619 |
| 11. | | Resultat av teknisk regnskap | -699 | 2 045 |

| IKKE-TEKNISK REGNSKAP (tall i tusen) | | | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------|-----------|---|----------------|----------------|
| Poster | Note | | | |
| 12. | | Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | |
| 12.2 | 7 | Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler | 51 | 345 |
| 12.3 | 7 | Netto driftsinntekt fra eiendom | 169 | 154 |
| 12.4 | 7 | Verdiendringer på investeringer | 1 938 | 1 825 |
| 12.5 | 7 | Realisert gevinst og tap på investeringer | 1 347 | 886 |
| | | Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 3 506 | 3 211 |
| 14. | | Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | |
| 14.1 | | Forvaltningskostnader | -17 | -11 |
| 14.2 | 14 | Andre kostnader | -685 | -680 |
| | | Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | -701 | -692 |
| 15. | | Resultat av ikke-teknisk regnskap | 2 804 | 2 519 |
| 16. | | Resultat før skattekostnad | 2 106 | 4 564 |
| 17. | 18 | Skattekostnader | -237 | 979 |
| 18. | | Resultat før andre resultatkomponenter | 2 342 | 3 584 |
| 19. | | Andre inntekter og kostnader | | |
| 19.1 | | Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | |
| 19.1.2 | 21 | Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | -1 151 | 279 |
| | | Sum andre inntekter og kostnader | -1 151 | 279 |
| 20. | | Totalresultat | 1 191 | 3 864 |
| | 3 | Til/fra opptjent egenkapital | 3 575 | 3 916 |
| | 3 | Overført til/fra risikoutjevningfondet | -2 384 | -52 |
| | | Kollektivporteføljen | 93,97 % | 94,06 % |
| | | Selskapsporteføljen | 6,03 % | 5,94 % |

BALANSE


31.12.2021

| Poster | Note | | 2021 | 2020 |
|---|------|--|------------------|----------------|
| EIENDELER (tall i tusen) | | | | |
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| 2. | | Investeringer | | |
| 2.1 | | Bygninger og andre faste eiendommer | | |
| 2.1.1 | 13 | Investeringseiendommer | 4 128 | 2 709 |
| 2.3 | | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | |
| 2.3.1 | | Rentebærende verdipapirer | - | - |
| 2.3.2 | 19 | Utlån og fordringer | 170 | 628 |
| 2.4 | | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | |
| 2.4.1 | 10 | Aksjer og andeler | 17 562 | 14 678 |
| 2.4.2 | 11 | Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 37 353 | 36 453 |
| | | Sum investeringer | 59 214 | 54 467 |
| 3. | | Fordringer | | |
| 3.2 | 12 | Andre fordringer | 1 | 2 |
| | | Sum fordringer | 1 | 2 |
| 4. | | Andre eiendeler | | |
| 4.2 | 10 | Bankinnskudd | 3 745 | 2 625 |
| 4.3 | 18 | Eiendeler ved skatt | - | - |
| | | Sum andre eiendeler | 3 745 | 2 625 |
| | | Sum eiendeler i selskapsporteføljen | 62 959 | 57 094 |
| EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| 6. | | Investeringer i kollektivporteføljen | | |
| 6.1 | | Bygninger og andre faste eiendommer | | |
| 6.1.1 | 13 | Investeringseiendommer | 64 332 | 42 891 |
| 6.3 | | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | |
| 6.3.1 | | Rentebærende verdipapirer | - | - |
| 6.3.2 | 19 | Utlån og fordringer | 2 652 | 9 937 |
| 6.4 | | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | |
| 6.4.1 | 10 | Aksjer og andeler | 273 682 | 232 429 |
| 6.4.2 | 11 | Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 582 106 | 577 228 |
| 6.4.3 | 11 | Andre fordringer | 11 | 32 |
| 6.4.5 | 11 | Andre finansielle eiendeler | 58 368 | 41 561 |
| | | Sum investeringer i kollektivporteføljen | 981 151 | 904 079 |
| | | Sum eiendeler i kollektivporteføljen | 981 151 | 904 079 |
| SUM EIENDELER | | | 1 044 110 | 961 173 |

Poster Note

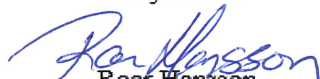
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER (tall i tusen) | | | 2021 | 2020 |
|---|----|---|------------------|----------------|
| 10. | 3 | Innskutt egenkapital | 36 439 | 34 439 |
| 11. | | Opptjent egenkapital | | |
| 11.1 | 3 | Risikoutjevningfond | 9 416 | 11 800 |
| 11.2 | 3 | Annen opptjent egenkapital | 30 337 | 26 555 |
| | | Sum opptjent egenkapital | 39 753 | 38 355 |
| | | Sum egenkapital | 76 192 | 72 795 |
| 13. | | Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | |
| 13.1 | 4 | Premiereserve | 729 746 | 666 743 |
| 13.2 | 4 | Tilleggsavsetninger | 49 206 | 42 997 |
| 13.3 | 4 | Kursreguleringsfond | 131 455 | 101 252 |
| 13.4 | 5 | Premiefond | 53 512 | 74 615 |
| | | Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | 963 919 | 885 606 |
| 15. | | Avsetning for forpliktelser | | |
| 15.1 | 21 | Pensjonsforpliktelser egne ansatte | 1 432 | 488 |
| 15.2.1 | 18 | Skyldig skatt | 24 | 519 |
| 15.2.2 | 18 | Utsatt skatt | 202 | 459 |
| | | Sum avsetninger for forpliktelser | 1 658 | 1 466 |
| 17. | 12 | Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 2 342 | 1 306 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | 1 044 110 | 961 173 |
| | | Kollektivporteføljen | 93,97 % | 94,06 % |
| | | Selskapsporteføljen | 6,03 % | 5,94 % |

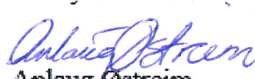
Flekkefjord 23. mars 2022

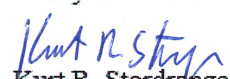

Reidar Gausdal
Styreleder


Nina Danielsen
Styremedlem


Trygve Nedland
Styremedlem


Roar Hansson
Styremedlem


Anlaug Østreim
Styremedlem


Kurt R. Stordrange
Daglig leder

KONTANTSTRØMANALYSE 2021

(1000 kr)

2021

2020

A. KONTANTSTRØM FRA DRIFTEN

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Innbetalte premier | 51 290 | 38 184 |
| Utbetalte pensjoner | -24 618 | -22 876 |
| Netto innbetalte refusjoner iht overføringsavtalen | 560 | 190 |
| Innbetaling av leieinntekter | 2 805 | 2 590 |
| Netto finansinntekter | 20 832 | 15 838 |
| Utbetalt skatt | -515 | -318 |
| Utbetalinger til andre leverandører av varer og tjenester | -4 616 | -4 735 |
| Redusert/økt kortsiktige fordringer og gjeld | 1 013 | 1 183 |
| Renter av egenkapitalinnskudd | -400 | -400 |
| Netto kontantstrøm fra virksomheten | 46 351 | 29 656 |

B. KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGER/PLASSERINGER:

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Utbetaling ved kjøp av bygninger og andre faste eiendommer | -20 500 | - |
| Redusert/økt beholdning av rentebærende papirer | -19 484 | -13 483 |
| Redusert/økt beholdning av aksjefond | 1 812 | -14 395 |
| Redusert/økt beholdning utlån mot pant i fast eiendom | 7 749 | 2 010 |
| Netto kontantstrøm fra investeringer/plasseringer | -30 423 | -25 868 |

C. KONTANTSTRØM FRA FINANSIERING

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Innbetaling av kjernekapitalinnskudd | 2 000 | 2 000 |
| Netto kontantstrøm fra finansiering | 2 000 | 2 000 |

A+B+C Netto endring av likvider gjennom året **17 928** **5 788**

Likviditetsbeholdning pr 01.01. **44 186** **38 398**

Likviditetsbeholdning pr. 31.12 **62 114** **44 186**

Oppstilling av endring i egenkapital

| | Resultat | Innskutt egenkapital | Risiko-utjevningfond | Annen opptjent egenkapital | Sum egenkapital |
|---|------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|
| Inngående balanse | | 34 439 000 | 11 800 000 | 26 555 000 | 72 794 000 |
| Resultat før andre resultatkomp. | 2 342 000 | | | | |
| Aktuarielle gevinster/tap | -1 151 000 | | | | |
| Totalresultat | 1 191 000 | | | | |
| Tilført fra resultat / disponering | | | -2 384 000 | 3 575 000 | 1 191 000 |
| Tilført fra kommune | | 2 000 000 | | | 2 000 000 |
| Annen tilførsel | | | | 207 000 | 207 000 |
| Utgående balanse | | 36 439 000 | 9 416 000 | 30 337 000 | 76 192 000 |

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2021 er avlagt i henhold til Forskrift av 20. desember 2011 om årsregnskap for pensjonsforetak fastsatt med hjemmel i regnskapsloven.

Investerings eiendom

Investerings eiendom består av eiendom og eiendomsfond som er anskaffet for verdistigning av kapital, opptjening av leieinntekter eller begge deler. Investerings eiendommer regnskapsføres til virkelig verdi. Virkelig verdi tilsvarer antatte markedsverdier, uten fradrag for transaksjonsutgifter ved eventuelt salg. Endringer i virkelig verdi resultatføres i den perioden det oppstår.

Finansielle eiendeler:

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

- Til virkelig verdi over resultatet
- Investeringer som holdes til forfall

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp som en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med. For finansielle eiendeler som er notert på børs, settes virkelig verdi til kjøpskurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen. For obligasjoner er bokførte verdier i samsvar med årsoppgave fra VPS.

Investeringer som holdes til forfall

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor pensjonskassen har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer "holdt til forfall". Investeringene som holdes til forfall vurderes til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden. For påløpte renter er benyttet årsoppgave fra VPS.

Utlån

Utlån måles til amortisert kost i balansen. Det er ikke påvist tap eller tapsutsatte utlån og en anser sannsynligheten for mislighold som liten. Porteføljen er under avvikling.

Nedskrivning gjennomføres dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall. Dette kan være:

- Vesentlige finansielle problemer hos låntaker
- Betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd
- Innvilget utsettelse av betaling

Pensjonskassen yter pantelån til sine medlemmer med markedsbasert flytende rente. Det er ikke forventet tap på porteføljen.

Fordringer

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

Valutasikring av transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. All valutarisiko knyttet til utenlandske eiendeler er sikret med terminkontrakter.

Forvaltning av kollektiv- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens forvaltningskapital er delt inn i hhv. en kollektiv- og en selskapsportefølge. Midler i kollektivporteføljen skal tilsvare de avsatte kontraktsfastsatte forpliktelsene med tillegg av risikoutjevningfond. Midler i selskapsporteføljen skal tilsvare pensjonskassens innskutte og opptjente egenkapital, samt ansvarlig lånekapital og eventuell annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene.

Pensjonskassen har felles forvaltning av selskaps- og kollektivporteføljen, men er splittet forholdsmessig i samsvar med pensjonskassens passivaside.

Tilsvarende fordeles finansavkastningen i samsvar med kollektiv- og selskapsporteføljens gjennomsnittlige vekting gjennom året.

Fordelingen for 2021 og 2020 er slik:

| | 2021 | 2020 |
|----------------------|---------|---------|
| Selskapsporteføljen | 6,03 % | 5,94 % |
| Kollektivporteføljen | 93,97 % | 94,06 % |

Forsikringstekniske avsetninger

Avsetninger til premiereserve

Premiereserven utgjør den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettighetene opptjent på beregningstidspunktet. Beregningen foretas av pensjonskassens aktuar.

Erstatningsreserve (IBNR/RBNS)

IBNR er påløpte, men ikke rapporterte erstatninger, mens RBNS er rapporterte, men ikke oppgjorte erstatninger.

Avsetning til administrasjonsreserve

Administrasjonsreserven er ment til å dekke administrasjonskostnader i pensjonskassens restlevetid dersom kassen avvikles.

Avsetning til premiefond

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier i henhold til skatteloven. I tillegg inneholder fondet overskuddsmidler som er tilført ordningen. Premiefondet kan benyttes til dekning av fremtidig premie.

Tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetning representerer en buffer som kan benyttes til å dekke rentegarantien i år der den faktiske avkastningen faller under årets garanterte rentebeløp for premiereserven. Beløp som kan inntektsføres fra tilleggsavsetninger for ett år er begrenset til ett års garantert rente av premiereserven.

Risikoutjevningfond

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfond. Dette fondet kan senere benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Risikoutjevningfond vil være en del av selskapets egenkapital.

Premieinntekter

Brutto premier inntektsføres med de beløp som forfaller i året. Avgitt gjenforsikring fremkommer som egen linje i resultatregnskapet.

Finansinntekter, finanskostnader og kursreguleringsfond

Inntekter og kostnader knyttet til finansielle eiendeler inneholder både realiserte poster og urealiserte verdiendringer. Netto inntekter fra investeringer fordeles mellom inntekter i kollektivporteføljen og investeringer i selskapsporteføljen i forhold til gjennomsnittlig forvaltet kapital gjennom året. Økning (reduksjon) i urealiserte kursgevinster på verdier knyttet til investeringer i kollektivporteføljen avsettes til (inntektsføres fra) kursreguleringsfond.

Kursreguleringsfondets eventuelle balanseførte verdi vil tilsvare urealiserte gevinster på finansielle eiendeler tilknyttet kollektivporteføljen.

Skatt

Skattekostnader i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt og formuesskatt. Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes som 25 % av årets skattemessige resultat og 0,15 % skatt av ligningsmessig nettoformue. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig verdi og skattemessig verdi, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring.

Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Pensjonskassens ansatte omfattes av pensjonskassens kollektive pensjonsordning på lik linje med andre medlemmer. Pensjonskassen gikk fra 01.01.15 over til å regnskapsføre egne pensjonskostnader i henhold til IAS 19R og god regnskapsskikk.

Note 2 - Beskrivelse av pensjonsordningene

Pensjonsordningen er en offentlig kollektiv pensjonsordning som følger forsikringsvilkårene og vedtektene for offentlige tjenstepensjonsordninger avtalt i Hovedtariffavtalen i kommunal sektor. Pensjonsreformen innebærer overgang fra brutto- til påslagsordning for alle aktive medlemmer født i 1963 eller senere.

Samtidig påvirker nye samordningsregler alle medlemmer født etter 1953 ved at samordningsfradraget (beregnet folketrygd) endres.

Offentlig tjenstepensjon (bruttomodell) samordnes med folketrygdens alderspensjon ved å beregne et fradrag for folketrygdens utbetalinger. Summen av disse skal ved full opptjening utgjøre 66 % av sluttlønn før levealdersjustering. Fra og med 1.1.20 startet ny opptjeningsmodell for offentlig tjenstepensjon for de som er født i 1963 eller senere. Mange av disse har også opptjening i den gamle bruttomodellen. Disse rettighetene ble omregnet til en oppsatt rettighet pr. 31.12.19

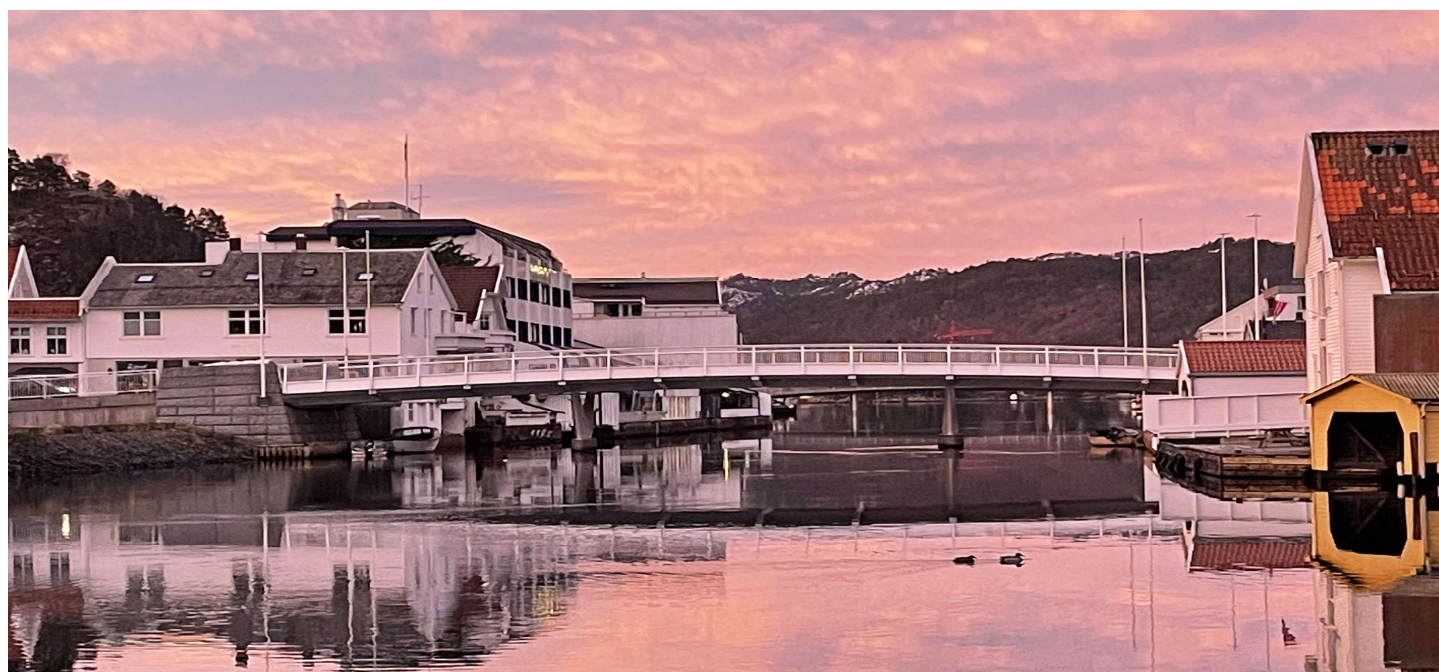
Den nye modellen, som er en påslagsmodell, komplementerer den nye opptjeningsmodellen som ble innført i Folketrygden i 2011. Alderspensjonen skal tjenes opp med en grunnsats på 5,7 % av pensjonsgrunnlaget mellom 0-12 G, og en tilleggssats på 18,1 % mellom 7,1 og 12 G. Beregning og utbetaling av ny offentlig tjenstepensjon er helt uavhengig av utbetalt alderspensjon fra folketrygden. Alle år med pensjonsgivende inntekt skal gi pensjonspoeng frem til fylte 75 år. Offentlige pensjoner reguleres årlig med endringen i grunnbeløpet (G) i folketrygden. Medlemspremien er tariffestet til 2 % av pensjonsgrunnlaget.

Flekkefjord kommunale pensjonskasse yter kollektiv pensjonsordning for Flekkefjord kommune, Flekkefjord kirkelige fellesråd samt pensjonskassens egne ansatte.

Ved utgangen av 2021 var det totalt 3 480 medlemmer i pensjonsordningen. Dette er en økning på 149 medlemmer fra forrige år. Det er i 2021 utbetalt netto 24,059 mill. kroner i pensjoner.

Oversikt medlemmer

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|------------------------|-------------|-------------|
| Aktive | 935 | 928 |
| Oppsatte | 1 949 | 1 825 |
| Alderspensjonister | 407 | 396 |
| Etterlattepensjonister | 43 | 40 |
| Uføre pensjonister | 146 | 142 |
| Sum medlemmer | 3 480 | 3 331 |



Premieinntekter

Pensjonskassens styre fastsetter den årlige premiesatsen etter anbefaling fra ansvarshavende aktuar.

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------|------------|------------|
| Normalpremie | 30 936 000 | 30 076 000 |
| Ikke forsikringsbare ytelser | 6 500 000 | 4 165 000 |
| Reguleringspremie | 34 000 000 | 8 000 000 |
| Medlemspremie 2 % | 6 582 000 | 6 399 000 |
| Rentegarantipremie | 1 351 000 | 1 250 000 |
| Avgitt gjenforsikringspremie | -30 000 | -31 000 |
| Sum forfalte premieinntekter | 79 340 000 | 49 859 000 |

Normalpremien ble innkalt med 10,5 % i 2017, 10,4% i 2018, 10,5% i 2019, 10,7% i 2020 og 10,7% i 2021.

Flekkefjord kommune har brukt 25 mill. NOK av premiefondet til dekning av årets premie, jfr. note 5.

Premiereserve

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Aktive | 254 816 000 | 234 115 000 |
| Oppsatte | 68 670 000 | 62 715 000 |
| Alderspensjonister | 262 965 000 | 236 777 000 |
| Etterlattepensjonister | 17 615 000 | 17 218 000 |
| Uførepensjonister | 95 202 000 | 87 275 000 |
| Administrasjonsreserve | 20 978 000 | 19 143 000 |
| Annen IBNR-avsetning | 9 500 000 | 9 500 000 |
| Sum andre forpliktelser | 729 746 000 | 666 743 000 |

Sensitivitetsanalyse viser at en 10 % reduksjon i dødelighet vil øke reserveavsetningen med 16,0 mill. NOK. 20 % økt uførehyppighet vil øke reserveavsetningen med 3,0 mill. NOK

Pensjonsutbetalinger

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------|------------|------------|
| Alderspensjon | 18 548 000 | 17 049 000 |
| Uførepensjon | 4 760 000 | 4 556 000 |
| Ektefellepensjon | 1 311 000 | 1 271 000 |
| Barnpensjon | - | - |
| Sum direkte utbetalinger | 24 619 000 | 22 876 000 |
| Utbetalte refusjonspensjoner | 2 092 000 | 2 225 000 |
| Mottatte refusjonspensjoner | -2 652 000 | -2 415 000 |
| Netto utbetalte pensjoner | 24 059 000 | 22 686 000 |



Note 3 - Endring i egenkapital

Endring i egenkapital

| | Innskutt egenkapital | Annen opptjent egenkapital | Sum egenkapital |
|------------------------------------|----------------------|----------------------------|-----------------|
| Inngående balanse | 34 439 000 | 26 555 000 | 60 994 000 |
| Tilført fra resultat / disponering | - | 3 575 000 | 3 575 000 |
| Tilført fra kommune | 2 000 000 | - | 2 000 000 |
| Andre endringer | - | 207 000 | 207 000 |
| Utgående balanse | 36 439 000 | 30 337 000 | 66 776 000 |

Endring i risikoutjevningsfond

| | Risiko-utjevningsfond |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Inngående balanse | 11 800 000 |
| +Tilført fra resultat/disponering | -2 384 000 |
| Utgående balanse | 9 416 000 |
| Sum egenkapital | 76 192 000 |

Note 4 - Endring i forsikringsforpliktelser

Endring i premiereserve og erstatningsavsetninger

Det vises til eget vedlegg om forsikringsteknisk oppgjør pr. 31.12.21.

| | 2021 | 2020 |
|--|-------------|-------------|
| Samlet premiereserve avsatt for å møte fremtidig pensjonsutbetaling. | 720 246 000 | 657 243 000 |
| Annen IBNR-avsetning | 9 500 000 | 9 500 000 |
| Sum premiereserve | 729 746 000 | 666 743 000 |

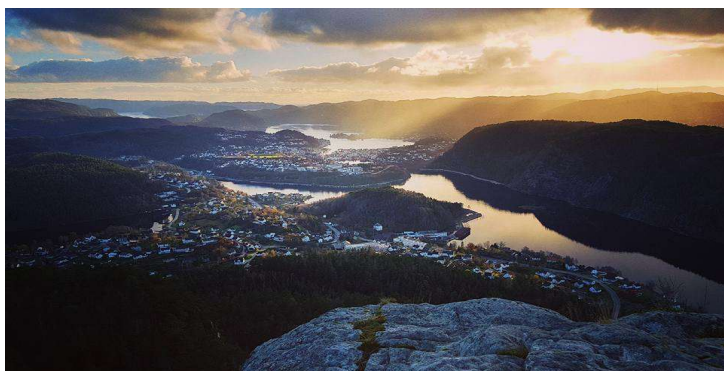
Endring i tilleggsavsetninger

| | 2021 | 2020 |
|--------------------|------------|------------|
| Balanse pr. 01.01 | 42 997 000 | 36 721 000 |
| Årets endring | 6 209 000 | 6 276 000 |
| Balanse pr. 31.12. | 49 206 000 | 42 997 000 |

Endring i kursreguleringsfond

| | 2021 | 2020 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Balanse pr. 01.01 | 101 252 000 | 72 346 000 |
| Avsatt | 30 203 000 | 28 906 000 |
| Bruk av kursreguleringsfond | - | - |
| Balanse pr. 31.12. | 131 455 000 | 101 252 000 |

Flekkefjord kommunale pensjonskasse yter kollektiv pensjonsforsikring for Flekkefjord kommune, Kirkelig fellesråd og pensjonskassens egne ansatte.



Note 5 - Forsikringsforpliktelser

Spesifikasjon av premiefond

| | 2021 | 2020 |
|---|-------------|-------------|
| Inngående balanse | 74 614 000 | 12 153 000 |
| Bruk av premiefond | -25 384 000 | -11 500 000 |
| Fra risikoresultat (50 %) | 875 000 | - |
| Renter til premiefond | 985 000 | 13 000 |
| Avkastning premiefond utover garantert rente | 512 000 | 5 000 |
| For mye/lite innbetalt reguleringspremie | - | - |
| For mye/lite innbetalt ikke-forsikringsbare ytelser | -2 222 000 | - |
| Fra renteresultat | - | - |
| Frigjorte midler ny reform | 4 132 000 | 73 943 000 |
| Utgående balanse | 53 512 000 | 74 614 000 |

Resultatanalyse

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Ufordelt avkastningsresultat | 6 209 000 | 6 276 000 |
| Risikoresultat | 1 750 000 | -383 000 |
| Administrasjonsresultat | 847 000 | 847 000 |
| Sum resultatelementer | 8 806 000 | 6 740 000 |

| | 2021 | 2020 |
|--|-----------|----------|
| Risikoresultat | | |
| Tilført/overført fra risikoutjevningfond | 875 000 | -383 000 |
| Tilført premiefond | 875 000 | - |
| Sum fordelt risikoresultat | 1 750 000 | -383 000 |

| | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Renteresultat | | |
| Finansinntekter | 54 633 000 | 50 842 000 |
| Fra/til kursreguleringsfond | -30 203 000 | -28 906 000 |
| Garantert rente premiereserve | -16 365 000 | -15 311 000 |
| Garantert rente premiefond | -985 000 | -13 000 |
| Bokført avkastningsresultat | 7 080 000 | 6 612 000 |
| Avkastning premiefond utover garantert rente | -512 000 | -5000 |
| Avkastning risikoutjevningfond | -359 000 | -331 000 |
| Ufordelt avkastningsresultat | 6 209 000 | 6 276 000 |
| Til/fra tilleggsavsetninger | 6 209 000 | 6 276 000 |
| Til premiefond | | - |
| Sum disponert realisert renteresultat | 6 209 000 | 6 276 000 |

| | 2021 | 2020 |
|---------------------------------------|----------|----------|
| Administrasjonsresultat | 848 000 | 847 000 |
| Til egenkapital | -848 000 | -847 000 |
| Sum disponert Administrasjonsresultat | -848 000 | -847 000 |

Administrasjonsresultatet er inkludert i teknisk regnskap

Spesifikasjon av Administrasjonsresultatet:

| | | |
|------------------------------------|------------|------------|
| Samlet premie til administrasjon | 6 914 000 | 6 001 000 |
| - Herav til administrasjonsreserve | -1 372 000 | -535 000 |
| - Faktiske omkostninger | -4 695 000 | -4 619 000 |
| = Administrasjonsresultat | 848 000 | 847 000 |

Note 6 - Kapitalavkastning

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|-------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Bokført avkastning | 3,02 % | 2,61 % | 1,96 % | 1,94 % | 3,20 % |
| Verdijustert avkastning | 6,02 % | 5,78 % | 8,18 % | -0,24 % | 7,60 % |

Note 7 -Inntekter fra investeringer

Renteinntekter, leieinntekter, utbytter, med mer

| | 2021 | 2020 |
|--|-----------|-----------|
| Renteinntekter obligasjoner | 58 000 | 4 953 000 |
| Renteinntekter utlån | 208 000 | 294 000 |
| Renteinntekter bank | 586 000 | 560 000 |
| Aksjeutbytte | - | 8 000 |
| Netto driftsinntekter eiendom | 2 805 000 | 2 590 000 |
| Sum renteinntekter, leieinntekter, utbytter, med mer | 3 657 000 | 8 405 000 |
| Andel kollektivporteføljen | 93,97 % | 3 436 000 |
| Andel selskapsporteføljen | 6,03 % | 221 000 |

Urealiserte verdiendringer / kursreguleringsfond

| | | 2021 | 2021 | 2021 |
|--------------|--------------|---------------|-------------|---------------|
| | | Anskaffelses- | Virkelig | Urealisert |
| | | kost | verdi | gev. / (tap) |
| Aksjer | Aksjer | 160 047 000 | 291 244 000 | 131 197 000 |
| Obligasjoner | Obligasjoner | 610 956 000 | 619 459 000 | 8 503 000 |
| Sum | Sum | 771 003 000 | 910 703 000 | 139 700 000 |

| | | 2020 | 2020 | 2020 |
|---|--------------|---------------|-------------|---------------|
| | | Anskaffelses- | Virkelig | Urealisert |
| | | kost | verdi | gev. / (tap) |
| Aksjer | Aksjer | 161 859 000 | 247 108 000 | 85 249 000 |
| Obligasjoner | Obligasjoner | 591 472 000 | 613 870 000 | 22 398 000 |
| Sum | Sum | 753 331 000 | 860 978 000 | 107 647 000 |
| Endret andel kollektivporteføljen | | | | -88 000 |
| Endring urealiserte gevinster 2020/2021 | | | | -32 141 000 |
| Andel kollektivporteføljen - kursreguleringsfond | 93,97 % | | | -30 203 000 |
| Andel selskapsporteføljen - annen opptjente egenkapital | 6,03 % | | | -1 938 000 |

Realiserte gevinster og tap - netto

| | 2021 | 2020 |
|---|------------|------------|
| Realiserte gevinster / tap aksjer | -120 000 | 6 688 000 |
| Realiserte gevinster / tap obligasjoner | 20 100 000 | 3 628 000 |
| Realiserte gevinster / tap agio | - | - |
| Realiserte gevinster eiendom | 2 360 000 | 4 600 000 |
| Sum | 22 340 000 | 14 916 000 |
| Andel kollektivporteføljen | 93,97 % | 20 993 000 |
| Andel selskapsporteføljen | 6,03 % | 1 347 000 |

Note 8 - Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

| Eiendeler til virkelig verdi | 31.12.2021 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
|------------------------------|-------------|-------------|--------|------------|
| Eiendommer | 68 460 000 | - | - | 68 460 000 |
| Aksjer og andeler | 291 244 000 | 291 244 000 | - | - |
| Obligasjoner | 619 459 000 | 619 459 000 | - | - |
| Sum | 979 163 000 | 910 703 000 | - | 68 460 000 |

Pensjonskassen klassifiserer virkelig verdi-målinger ved å bruke et hierarki som følger:

Nivå 1: Noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Andre data enn de noterte prisene som inngår i nivå 1, som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen enten direkte eller indirekte (det vil si avledet av priser).

Nivå 3: Verdsettelsen av eiendelen bygger ikke på eller i liten grad på observerbare markedsdata.

Børsnoterte obligasjoner og børsnoterte aksjer er plassert i nivå 1. Obligasjoner som handles i Alternative Bond Market (ABM) er plassert i nivå 2. Eiendommer, unoterte aksjer, unoterte obligasjoner, samt private equity er plassert i nivå 3.

Note 9 - Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter

Pensjonskassen har valgt en forvaltningsstrategi med forholdsmessig moderat risiko for tap av enkeltinvesteringer og risiko for svingninger i aktivas verdi. Porteføljen er uten derivater og porteføljen er i sin helhet valutasikret

Kredittrisiko:

Kredittrisiko er risiko for endring av finansielle eiendelers verdi som følger av markedets syn på utstederes kredittverdighet og innebærer risikoen for at en part i et finansielt instrument påfører pensjonskassen et finansielt tap ved ikke å innfri en fordring eller lån. Risikoen styres gjennom at det er krav stor andel investment grade i rating på utstedere. Investeringsstrategien stiller også krav til diversifisering på geografi og maks/min nivåer på durasjon.

Likviditetsrisiko:

Likviditetsrisiko er risikoen for at posisjoner ikke lar seg realisere innen en gitt frist uten betydelig prisnedgang. FKP 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 innstående på bankkonto som sikrer likviditet til drift av pensjonskassen samt utbetaling av pensjoner. Pensjonskassen har som policy å ha likvide midler tilsvarende flere måneders likviditetsbehov i daglig drift. Gjennom flere år likviditetsdekningen ligget mellom 1 og 2 år.

Markedsrisiko:

Markedsrisiko innebærer risikoen for at et finansielt instruments virkelig verdi vil svinge på grunn av endringer i markedspriser. Dette kan være endringer i rentenivå, aksjemarkedet, eiendomsmarkedet, endring i kursen på utenlandsk valuta, endring i kredittspreader samt konsentrasjonsrisiko. Risikoen styres gjennom at det er definert rammer for ulike aktivaklasser, diversifisering mellom geografiske områder, krav til forvaltere, durasjon i renteporteføljer, valutasikring på utenlandske papirer og en målsatt bufferkapitalutnyttelse. Pensjonskassen er hovedsakelig investert i nordiske og internasjonale obligasjonsfond. En nordisk portefølje reduserer risikoen i porteføljen (større risikospredning, større likviditet og høyere andel offisiell kreditt rating) enn en ren norsk portefølje. Forvalterne har et systematisk fokus på ESG i forvaltningen.

Aksjeverdiene vil alltid være utsatt for større svingninger enn andre finansinvesteringer. Pensjonskassen har nå størstedelen av aksjeinvesteringene i store globale aksjefond. Det er som regel relativ stor korrelasjon mellom de ulike aksjemarkeder, men dette dempes ved å være investert i store globale fond.

Stresstester:

Pensjonskassen gjennomfører hvert kvartal stresstester i tråd med Finanstilsynets regelverk. I henhold til Forskrift om pensjonsforetak, skal pensjonskassen til enhver tid ha ansvarlig kapital som tilfredsstillende solvensmargin og samt forenklet solvenskapitalkrav. Solvenskapitaldekningen var ved årsskiftet på 176% med overgangsregel og 176% uten. Det kjøres kvartalsvis kombinert stressing av porteføljen. I pensjonskassens strategi er solvenskapitaldekning definert som "Grønn sone". Solvensmargindekningen er på 296% og defineres i "Grønn sone"

| Samlet risiko | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Renterisiko | 11 | 1 |
| Aksjerisiko | 133 | 94 |
| Eiendomsrisiko | 17 | 12 |
| Valutarisiko | - | - |
| Kredittrisiko | 42 | 47 |
| Konsentrasjonsrisiko | - | - |
| Forsikringsrisiko inkl avgangsrisiko | 53 | 24 |
| Motpartsrisiko | 8 | 5 |
| Operasjonell risiko | 4 | 4 |
| Diversifisering | -61 | -32 |
| Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt | -31 | -23 |
| Samlet solvenskapitalkrav (MNOK) | 176 | 133 |

| Samlet ansvarlig kapital | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Innskutt EK | 36 | 34 |
| Risikoutjevningfond | 12 | 12 |
| Annen EK | 34 | 27 |
| Delårsresultat | - | - |
| Ansvarlig lån | - | - |
| Tilleggsavsetninger | 52 | 43 |
| Kursreguleringsfond | 131 | 101 |
| Merverdier HTF porteføljen | - | - |
| Justering til beste estimat (BE) | 40 | -11 |
| Margin i forsikringstariffen | 5 | 6 |
| Ansvarlig kapital uten overgang (MNOK) | 310 | 213 |
| Solvenskapitaldekning uten overgang | 176 % | 160 % |
| Effekt av overgangsregelen (MNOK) | - | 7,89 |
| Ansvarlig kapital med overgang (MNOK) | 310 | 220 |
| Solvenskapitaldekning med overgang | 176 % | 166 % |



Note 10 - Aksjer og andeler

Andeler i aksjer/aksjefond

| | | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert |
|----------------------------------|---------|-------------|--------------|-------------|
| Forus Industry Invest AS | Nivå 3 | 1 349 000 | 526 000 | -823 000 |
| KLP Aksje Global Indeks II | Nivå 1 | 49 346 000 | 76 132 000 | 26 786 000 |
| Danske Invest Norske aksjer | Nivå 1 | 15 000 000 | 29 672 000 | 14 672 000 |
| Quoniam Fund Selection Global | Nivå 1 | 35 715 000 | 53 088 000 | 17 373 000 |
| Baillie Gifford Worldwide Global | Nivå 1 | 43 937 000 | 94 853 000 | 50 916 000 |
| Pareto Aktiv aksjer Norge | Nivå 1 | 14 700 000 | 36 973 000 | 22 273 000 |
| Sum aksjer | | 160 047 000 | 291 244 000 | 131 197 000 |
| Andel kollektivportefølje | 93,97 % | | | 273 682 000 |
| Andel selskapsportefølje | 6,03 % | | | 17 562 000 |

Note 11 - Obligasjoner holdt for omsetning, obligasjonsfond og bankinnskudd

Obligasjoner holdt for omsetning

| | | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert |
|--|---------|-------------|--------------|-------------|
| Robeco Mercer Short Duration Global Fund I | Nivå 1 | 126 082 000 | 134 011 000 | 7 929 000 |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade | Nivå 1 | 173 411 000 | 171 990 000 | -1 421 000 |
| Alfred Berg - diskresjonær forvaltning | Nivå 1 | 175 327 000 | 169 098 000 | -6 229 000 |
| KLP Global II | Nivå 1 | - | - | - |
| PIMCO Global Fund II | Nivå 1 | 76 213 000 | 79 800 000 | 3 587 000 |
| Danske Invest norske obligasjoner | Nivå 1 | 6 665 000 | 6 665 000 | - |
| Alfred Berg høyrente | Nivå 1 | 9 789 000 | 12 489 000 | 2 700 000 |
| Danske Invest nordiske kredittobl. | Nivå 1 | 9 190 000 | 11 120 000 | 1 930 000 |
| Holberg kredittfond | Nivå 1 | 11 665 000 | 11 665 000 | - |
| Danske Invest Norsk likviditet | Nivå 1 | 22 614 000 | 22 621 000 | 7 000 |
| Sum obligasjoner holdt for omsetning | | 610 956 000 | 619 459 000 | 8 503 000 |
| Andel kollektivportefølje | 93,97 % | | | 582 106 000 |
| Andel selskapsportefølje | 6,03 % | | | 37 353 000 |

Oppsummert finansielle eiendeler holdt for omsetning

| | | Kostpris | Markedspris | Urealisert |
|---------------------------|---------|-------------|-------------|-------------|
| Sum holdt for omsetning | | 610 956 000 | 619 459 000 | 8 503 000 |
| Andel kollektivportefølje | 93,97 % | | | 582 106 000 |
| Andel selskapsportefølje | 6,03 % | | | 37 353 000 |



Bankinnskudd

| | | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert |
|-------------------------------------|-------------|-----------------|---------------------|-------------------|
| Flekkefjord Sparebank | 30303265003 | 34 458 000 | 34 458 000 | - |
| Flekkefjord Sparebank Visa | 30303365067 | - | - | - |
| Flekkefjord Sparebank | 30303621543 | 6 000 | 6 000 | - |
| Sparebanken Sør | 31381129937 | 26 958 000 | 26 958 000 | - |
| DNB ASA | 73250921753 | -1 000 | -1 000 | - |
| Flekkefjord Sparebank (skattetrekk) | 30303379181 | 692 000 | 692 000 | - |
| Sum bankinnskudd | | 62 113 000 | 62 113 000 | - |
| Andel kollektivportefølje | 93,97 % | | | 58 368 000 |
| Andel selskapsportefølje | 6,03 % | | | 3 745 000 |

Påløpte renter

| | | Kostpris | Markedspris |
|---------------------------|---------|-----------------|--------------------|
| Påløpt rente VPS | | - | - |
| Påløpt rente låntagere | | 12 000 | 12 000 |
| Sum påløpte renter | | 12 000 | 12 000 |
| Andel kollektivportefølje | 93,97 % | | 11 000 |
| Andel selskapsportefølje | 6,03 % | | 1 000 |

Note 12 - Andre forpliktelser

| | 2021 | 2020 |
|---|-------------|-------------|
| Annen leverandørgjeld | 1 385 000 | 417 000 |
| Skyldig skattetrekk | 692 000 | 643 000 |
| Skyldig feriepenger (post 2.3.2) | 144 000 | 133 000 |
| Skyldig arbeidsgiveravgift og finansskatt | 94 000 | 88 000 |
| Arbeidsgiveravgift og finansskatt feriepenger | 27 000 | 25 000 |
| Sum andre forpliktelser | 2 342 000 | 1 306 000 |

Note 13 - Investeringer i eiendom

| | | Kostpris | Markedspris | Realisert |
|---------------------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|
| Trøngsla 7 | Nivå 3 | 12 000 000 | 16 750 000 | 4 750 000 |
| Trøngsla 10 | Nivå 3 | 4 500 000 | 6 250 000 | 1 750 000 |
| Fjellgata 8 | Nivå 3 | 20 500 000 | 24 960 000 | 4 460 000 |
| Kirkegaten 50 | Nivå 3 | 20 500 000 | 20 500 000 | 0 |
| Sum eiendomsinvesteringer | | 57 500 000 | 68 460 000 | 10 960 000 |
| Andel kollektivportefølje | 93,97 % | | | 64 332 000 |
| Andel selskapsportefølje | 6,03 % | | | 4 128 000 |

Eiendommene Trøngsla 7, Trøngsla 10, Kirkegaten 50 og Fjellgata 8 er klassifisert som investeringseiendom.

Verdien er satt i forhold til kontraktfestet leieavtale med Flekkefjord kommune og eiendommenes tekniske verdi.

Bokført verdi er basert på markedsvurdering gjennomført av Sørmeglere datert 22.12.2021.

Note 14 - Andre kostnader

Godtgjørelse til revisor fordeler seg slik

| | 2021 | 2020 |
|---------------------------|---------|---------|
| Revisjon | 115 500 | 94 100 |
| Revisjonsrelatert bistand | 64 100 | 81 500 |
| Annen bistand | 85 600 | 68 900 |
| Sum revisjonskostnader | 265 200 | 244 500 |

Revisjonskostnadene er satt opp uten merverdiavgift.

I tillegg er det påløpt kostnader til lovpålagte aktuar tjenester med ca. kr. 400.000 og til kjøp av forsikringspålagte risiko- og kontrolltjenester samt forvaltningsrådgiving med ca. kr. 415.000.

Note 15 - Antall ansatte og ytelser til ledende personer

Pensjonskassen hadde ved utgangen av 2021 1,6 årsverk: Kurt R. Stordrange som daglig leder i 100% og Marita Røynestad i 60 % stilling (permisjon fra mai 2021) som rådgiver/assisterende daglig leder.

Ytelser til ledende personer

| | Lønn, honorar | Pensjon | Lån |
|-----------------------------|---------------|---------|-----|
| Kurt R. Stordrange | 946 000 | 101 000 | - |
| Sum lønn til administrasjon | 946 000 | 101 000 | - |

| | | | |
|---|---------|--|---|
| Reidar Gausdal (styreleder) | 86 000 | | |
| Nina Danielsen (styremedlem) | 48 000 | | |
| Trygve Nedland (styremedlem - uavhengig) | 48 000 | | |
| Roar Hansson (styremedlem) | 50 000 | | |
| Anlaug S. Østreim (styremedlem) | 50 000 | | |
| Anna S. Kvinlaug (varamedlem - uavhengig) | 2 000 | | |
| Vidar Johannessen (varamedlem) | - | | |
| Jan Sigbjørnsen (varamedlem) | 2 000 | | |
| Hanne Risvold (varamedlem) | - | | |
| Marianne Sigbjørnsen (varamedlem) | - | | |
| Sum styregodtgjøring | 286 000 | | - |

Styremedlemmer og ansatte tilbys lån til vanlige medlemsvilkår.

Det er inngått avtale med Flekkefjord kommune om betaling for lokaler og administrative tjenester. Avtalen ble siste gang revidert i 2016. For 2021 har pensjonskassen betalt kr. 344.000 til Flekkefjord kommune.

Note 16 - Solvenskapitaldekning

Bufferkapitalsituasjonen har gjennom året variert. Ved utgangen av året var bufferkapitalsituasjonen følgende:

Bufferkapital og bufferkapitalutnyttelse:

| | 2021 | 2020 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Ansvarlig kapital | 309 833 000 | 220 491 000 |
| Samlet solvenskapitalkrav | 175 740 000 | 132 770 000 |
| Solvenskapitaldekning | 176 % | 166 % |

Note 17 - Solvensmargin

Solvenskapitalen består av den delen av selskapets kapital som ikke representerer påløpte forpliktelse og er et uttrykk for selskapets soliditet.

| | 2021 | 2020 |
|------------------------|---------|---------|
| Krav til solvensmargin | 32 mill | 31 mill |
| Aktuell solvenskapital | 96 mill | 61 mill |
| Dekning i % av krav | 296 % | 284 % |

Note 18 - Skattekostnad

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|--------------|
| Beregning av inntektskatt: | | |
| Resultat før skattekostnader | 954 000 | 4 843 000 |
| Tilbakeføring av urealiserte verdiendringer i selskapsporteføljen | -1 938 000 | -1 825 000 |
| Permanente forskjeller | 7 000 | -397 000 |
| Endring midlertidige forskjeller | 693 000 | -679 000 |
| Årets skattegrunnlag | -285 000 | 1 941 000 |
| Anvendelse av fremførbart underskudd | 0 | 0 |
| Skattegrunnlag | -285 000 | 1 941 000 |
| Beregnet betalbar skatt | 0 | 485 000 |
| Spesifikasjon av midlertidige forskjeller | | |
| Eiendom i selskapsporteføljen | 1 242 000 | 991 000 |
| Pensjonsforpliktelser egne ansatte | -1 432 000 | -488 000 |
| Urealisert gevinster / tap i selskapsporteføljen | 1 281 000 | 1 334 000 |
| | -284 000 | |
| Sum midlertidige forskjeller | 807 000 | 1 837 000 |
| Utsatt skatt/ utsatt skattefordel (-) pr. 31.12. | 202 000 | 459 000 |
| Bokført utsatt skatt / skattefordel (-) pr. 31.12 | 202 000 | 459 000 |
| Formuesskatt fremkommer slik: | | |
| Sum bruttoformue | 1 028 909 000 | 955 360 000 |
| Sum skattemessig gjeld | -1 012 580 000 | -933 152 000 |
| Netto ligningsformue | 16 329 000 | 22 208 000 |
| Skattesats for formuesskatt | 0,15 % | 0,15 % |
| Formuesskatt av netto ligningsformue | 24 000 | 33 000 |
| Spesifikasjon av årets skattekostnad | | |
| Betalbar skatt | 0 | 485 000 |
| Endring utsatt skatt | -257 000 | 462 000 |
| Formuesskatt | 24 000 | 33 000 |
| For lite / for mye (-) avsatt tidligere år | -4 000 | -1 000 |
| Sum skattekostnad | -237 000 | 979 000 |

Av bokført risikoutjevningfond med kr 9.416.000 per 31.12.2021 var kr 8.586.000 avsatt før 31.12.2018 og vil være skattepliktig ved avvikling av pensjonskassen. Det er ikke avsatt for utsatt skatt på denne skatteposisjonen.



Note 19 - Utlån til medlemmer og andre fordringer

Pensjonskassen gir lån til medlemmer, pensjonister og styremedlemmer. I tillegg gis det lån til Flekkefjord kommune og nærstående selskaper. Lån til medlemmer gis innenfor 70 % av godkjent lånetakst. Ordningen er under avvikling.

| | Kostpris | Markedspris | Urealisert |
|------------------------------|-----------|-------------|------------|
| Lån til medlemmer og ansatte | 2 816 000 | 2 816 000 | - |
| Andre fordringer | - | - | - |
| Sum utlån | 2 816 000 | 2 816 000 | - |

| | | |
|---------------------------|---------|-----------|
| Andel kollektivportefølje | 93,97 % | 2 646 000 |
| Andel selskapsportefølje | 6,03 % | 170 000 |

Note 20 - Reassuranse

FKP har tegnet reassuransekontrakt med Beazley. Etter Forsikringsvirksomhetsloven skal et forsikringsselskap til enhver tid ha gjenforsikring som er betryggende sett i forhold til selskapets risikoeksponering og dets økonomiske stilling. Reassuransen dekker tap ved katastrofe eller ulykke over kr 2 mill, NOK begrenset oppad til 10 mill. NOK.

Note 21 - Pensjonskostnader egne ansatte

Foretaket har pensjonsordning i FKP. Selskapets ytelsesbaserte pensjonsordning, gir rett til definerte fremtidige ytelser i henhold til gjeldende ordninger i kommunal sektor.

Fra 2015 er IAS 19R gjeldende for pensjonsforpliktelser for egne ansatte. Årets actuarielle tap på kr. 1.151.000,- er ført mot andre resultatkomponenter. Andre nøkkelopplysninger til egne pensjonskostnader er vist i påfølgende tabell:

| Antall personer omfattet av ordningen | 01.01.2022 | 01.01.2021 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Ytelsesbasert ordning: | | |
| Aktive | 2 | 2 |
| Oppsatt | 0 | 0 |
| Antall pensjoner | 2 | 2 |
| Gj.snittelig pensjonsgrunnlag, aktive | 643 560 | 594 938 |
| Gj.snittelig alder, aktive | 42,73 | 41,73 |
| Gj.snittelig tjenestetid, aktive | 8,04 | 7,04 |
| Forventet gjenstående tj.tid, aktive | 10,30 | 10,01 |

| Økonomiske forutsetninger (ytelsesbaserte ordninger) | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|
| Diskonteringsrente | 1,90 % | 1,70 % |
| Forventet lønnsregulering | 2,75 % | 2,25 % |
| Forventet pensjonsøkning | 2,50 % | 2,00 % |
| Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp (G) | 1,73 % | 1,24 % |
| Forventet avkastning på fondsmidler | 1,90 % | 1,70 % |

Pensjonskostnader inkl. aga

| | 2021 | 2020 |
|--|---------|---------|
| Nåverdi av årets opptjening | 186 000 | 212 000 |
| Administrasjonsomkostning | 22 000 | 20 000 |
| Arbeidsgiveravgift - Pensjonskostnad | 30 000 | 32 000 |
| Resultatført planendring inkl aga | - | - |
| =Resultatført pensjonskostnad inkl. aga og adm | 238 000 | 264 000 |

Netto finanskostnad

| | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Rentekostnad | 114 000 | 109 000 |
| Forventet avkastning | -107 000 | -92 000 |
| Forvaltningsomkostning | 11 000 | 8 000 |
| =Netto Rentekostnad | 18 000 | 25 000 |
| Arbeidsgiveravgift - Netto rentekostnad | 2 000 | 3 000 |
| =Netto Rentekostnad inkl. aga | 20 000 | 28 000 |

Estimatavvik pensjoner via OCI

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|-----------------|
| Aktuarielt tap (gevinst) | 1 009 000 | -245 000 |
| Arbeidsgiveravgift | 142 000 | -34 000 |
| =Aktuarielt tap (gevinst) inkl. aga OCI | 1 151 000 | -279 000 |
| =Samlet pensjonskostnad inkl. alle 3 komponenter | 1 409 000 | 13 000 |

Pensjonsforpliktelse (beste estimat)

| | 2021 | 2020 |
|--|-----------|-----------|
| Brutto påløpt pensjonsforpliktelse | 7 627 000 | 6 539 000 |
| Pensjonsmidler | 6 372 000 | 6 111 000 |
| Netto forpliktelse før aga | 1 255 000 | 428 000 |
| Arbeidsgiveravgift | 177 000 | 60 000 |
| Brutto påløpt forpliktelse inkl. aga | 7 804 000 | 6 599 000 |
| Netto forpliktelse inkl. aga | 1 432 000 | 488 000 |
| Planendring inkl. aga | - | - |
| Netto forpliktelse før planendring inkl. aga | 1 432 000 | 488 000 |



Flekkefjord kommunale pensjonskasse
Att: Kurt Stordrange
Kurt.Stordrange@flekkefjord.kommune.no

Bergen 11. mars 2022

Aktuarerklæring

Flekkefjord kommunale pensjonskasse - 2021

Under henvisning til det fremlagte regnskapet for 2021 bekreftes det at de forsikringstekniske avsetninger er foretatt i samsvar med gjeldende beregningsgrunnlag som spesifisert i forsikringsvirksomhetsloven § 3-9 Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser.

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

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

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

Med vennlig hilsen
For KLP Forsikringservice AS



Arnfinn Osmundsvaag
Ansvarshavende aktuar KLP FS

Flekkefjord kommunale Pensjonskasse

FORSIKRINGSTEKNISK OPPGJØR 31.12.2021

| BESKRIVELSE | ANTALL | | RESERVE | |
|--|------------|------------|-------------|--------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2021 |
| Aktive | 928 | 935 | 234 115 276 | 254 815 667 |
| Fratrådte med rettighet | 392 | 547 | 54 717 045 | 60 897 582 |
| Fratrådte uten rettighet * | 1 433 | 1 402 | 7 998 132 | 7 771 921 |
| Sum aktive og fratrådte | 2 753 | 2 884 | 296 830 453 | 323 485 170 |
| | | | | |
| Alderspensjonister | 356 | 370 | 214 467 991 | 241 960 622 |
| AFP og tidligpensjonister | 40 | 37 | 22 309 333 | 21 005 362 |
| Ektefellepensjonister | 37 | 40 | 17 097 988 | 17 517 368 |
| Barnpensjonister | 3 | 3 | 119 756 | 97 976 |
| Uførepensjonister | 142 | 146 | 87 274 615 | 95 201 388 |
| Sum pensjonister | 578 | 596 | 341 269 683 | 375 782 716 |
| | | | | |
| Totalt | 3 331 | 3 480 | 638 100 136 | 699 267 886 |
| | | | | |
| Administrasjonsreserve | | | 19 143 004 | 20 978 037 |
| IBNR-avsetning | | | 9 500 000 | 9 500 000 |
| | | | | |
| Sum premiereserve | | | 666 743 140 | 729 745 923 |
| | | | | |
| Samlet pensjonsgrunnlag for aktive medlemmer | | | 306 520 919 | 322 427 487 |
| Gjennomsnittlig pensjonsgrunnlag for aktive medlemmer | | | 330 000 | 345 000 |
| Medianlønn blant aktive medlemmer | | | 340 000 | 357 000 |
| Gjennomsnittlig pensjonsgrunnlag for 100% aktive medlemmer | | | 481 000 | 499 000 |
| Medianlønn blant 100% aktive medlemmer | | | 461 000 | 482 000 |

* Fratrådte uten rettighet inneholder medlemmer med tjenestetid mindre enn 3 år i bruttoordningen og tjenestetid mindre enn 1 år i påslagsordningen. Det er kun avsatt reserve for disse dersom de har fratrudd etter 31.12.2005.

Til styret i Flekkefjord kommunale pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Flekkefjord kommunale pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av pensjonskassen slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Kristiansand, 23. mars 2022
DELOITTE AS

Olav Kr. Stokkenes
statsautorisert revisor



Postadresse: Kirkegaten 50

Telefon: 38372850

Epost: pensjonskassen@flekkefjord.kommune.no

Org.nr. 940 468 671

Bank: Flekkefjord sparebank 3030.32.65003

Hjemmeside www.fk-pensjon.no