



# Innhold

Nøkkeltall .....	<b>s 3</b>
Årsmelding .....	<b>s 4</b>
Regnskap.....	<b>s 13</b>
Endring i egenkapital .....	<b>s 19</b>
Kontantstrømoppstilling.....	<b>s 20</b>
Regnskapsprinsipper .....	<b>s 22</b>
Noter.....	<b>s 22</b>
Revisors beretning.....	<b>s 45</b>
Aktuars beretning .....	<b>s 47</b>



Bildene i denne rapporten er fargeetsinger av molde-kunstneren Sigmund Reite som døde i 2019, 67 år gammel. Hans billedverden har et bredt spenn fra lyriske landskap, humor, livsglede og erotikk, til dybde og refsende satire. Få og enkle figurer med fargen som et forløsende element.

*Bilde forside: Sigmund Reite 1984: Ei blå natt.*

# Nøkkeltall

Avkastning	2020	2019
Verdijustert avkastning	7,3%	10,25%
Bokført avkastning	3,8%	4,9%

Resultatanalyse	2020	2019
Renteresultat	32,8	44,1
Risikoresultat	-8,6	-3,4
Administrasjonsresultat	5,0	2,9

Våre medlemmer	2020	2019
Medlemmer	3289	2462
Pensjonister	1331	969
Oppsatte	6151	4898

Diverse nøkkeltall	2020	2019
Endring kursreguleringsfond	102,3	105,0
Kursreguleringsfond	277,1	174,8
Resultat av teknisk regnskap	6,4	2,0
Resultat av ikke teknisk regnskap	16,7	16,7
Resultat før skatt	16,7	18,8
Skattekostnad	3,6	-4,7
Totalresultat	13,1	14,1
Avkastning risikoutjevningfondet	0,9	-1,3
Overføring til risikoutjevningfondet	8,5	0,0
Overføring til annen opptjent egenkapital	-20,8	-12,8
Total balanse	3 203	2 385
Premiereserve	2 163	1 685
Tilleggsavsetninger	257,3	185
Risikoutjevningfond	21,7	29,3
Premiefond	141,2	5,0

# Årsmelding

Molde kommunale pensjonskasse har som mål å sikre fremtidige pensjonsutbetalinger for ansatte i Molde kommune.

Styrets strategi er å oppnå dette ved å forvalte innbetalte pensjonsmidler på en økonomisk god og bærekraftig måte og å redusere kommunens pensjonskostnader.

2020 var et turbulent år med store utfordringer for finansbransjen grunnet utbruddet av Covid 19 i mars. Fallet i finansmarkedene gjorde det nødvendig å styrke bufferne. Styret gjorde om på avsetting av midler til premiefondet i 2019 regnskapet samt innkalte løpende egenkapitaltilskudd fra kommunen. Markedene steg gjennom året og pensjonskassen fikk en god avkastning og er robust med et godt grunnlag fremover.

## Virksomheten

Molde kommunale pensjonskasse (MKP) er en pensjonsordning for ansatte i Molde kommune med tilhørende virksomheter. Offentlig godkjente sykepleierne og lærere i skole, som har lovpålagt medlemskap henholdsvis i Kommunal landspensjonskasse (KLP) og Statens pensjonskasse (SPK), er unntatt.

MKP ble opprettet 1.januar 2008 av Molde kommunestyre, med formål å yte pensjoner til kommunens ansatte og deres etterlatte i samsvar med gjeldende avtaler og offentlig regelverk.

En pensjonskasse som MKP er en selvstendig juridisk enhet, underlagt lover og regler som gjelder for finans- og forsikringsbransjen. Pensjonskasser står under tilsyn av Finanstilsynet.

I tillegg til Molde kommune som basisorganisasjon dekker pensjonskassen også Molde Vann

og Avløp KF, Molde Eiendom KF, Molde Kino AS og Nordmøre og Romsdal brann og redning IKS. (Foretakene)

Aktive medlemmer ved utløpet av 2020 er 3289, og 1358 pensjonister får månedlig utbetalt pen-

sjon. Endringer i kommunestruktur som ble gjennomført pr 1.1.20 medførte overføringer fra Nesset og Midsund kommuner både av pensjonsmidler og medlemmer.

MKP har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive virksomhet som kommunal pensjonskasse og har inngått pensjonsforsikringsavtale med Molde kommune og med foretakene nevnt i foregående punkt.

MKP er medlem av Pensjonskasseforeningen.

## Visjon og målsettinger

### Overordnet mål

MKP skal utbetale rett pensjon til rett person til rett tid etter gjeldende regelverk og samtidig forvalte pensjonskapitalen på en ansvarlig, balansert og bærekraftig måte.

### Strategier

MKP skal:

- være Molde kommunes foretrukne pensjonsleverandør
- levere de avtalte pensjonsprodukter i samsvar med gjeldende rammebetingelser





Sigmund Reite 1975:  
Spaserturen

- bistå kommunen og virksomhetene i pensjonsfaglige spørsmål
- styrke kommunens utnyttning og utvikling av eiendom
- sørge for at kommunen og rettighetshaverne mottar relevant informasjon og bistand
- fastsette en investeringsstrategi som er ansvarlig, bærekraftig og etisk forsvarlig.
- oppnå optimal avkastning på forvaltet kapital i henhold til investeringsstrategien med en målsatt årlig avkastning som er bedre enn benchmark.
- etablere en balansert risikoprofil, med en akseptabel bufferkapital.
- drive effektivt

Målene skal oppnås gjennom faglig kompetanse, godt samarbeid med kommunen, serviceinnstilling, god risikojustert kapitalavkastning og effektiv administrasjon. Det legges vekt på god service overfor medlemmene, pensjonister og arbeidsgivere.

## Organisasjon

MKP driver i prinsippet med 3 hovedaktiviteter; administrasjon, forsikring og kapitalforvaltning. Oppgavene utføres ved hjelp av styret, innkjøpte tjenester og egen daglig ledelse.

MKP har egne vedtekter og styret er øverste organ.

Styret bestod i 2020 følgende medlemmer:

### Oppnevnt av kommunestyret

- Roar Beck, styreleder
- Bodil Palma Hollingsæter, nestleder
- Ann Heidi Paulsen Orvik, styremedlem
- Øystein Solli, styremedlem

### Utpekt av organisasjonene

- Lars Petter Kjerstad, styremedlem

### Observatør

- Kurt Magne Thrana

Styret er fornøyd med kjønnsfordelingen, og tiltak med tanke på likestilling er derfor ikke prioritert. Det er avholdt 8 styremøter i 2020.

### Administrasjon

Kontoradresse for pensjonskassen er Rådhusplassen 1 i Molde.

Magne Orten er ansatt som daglig leder i 60 % stilling.

Det er inngått avtaler med Storebrand Pensjonstjenester AS om administrasjon. Under denne avtalen leveres bistand til daglig leder, medlemsadministrasjon, forsikringsteknisk administrasjon, regnskapsførsel og aktuatjenester. Revisor er Ernst & Young.

Når det gjelder kapitalforvaltning er det inngått avtale med Storebrand Asset Management AS (SAM) som hovedforvalter. Kapitalen forvaltes gjennom produkter i Storebrand og gjennom avtaler med 6 andre fondsforvaltere. SAM rapporterer felles for alle forvalterne.

Informasjon om MKP finnes på Molde kommunes hjemmesider.

Styret vedtok i 2020 å konkurranseutsette alle kjøpte tjenester. Endelig beslutning for valgte leverandører blir vedtatt i 1.kvartal 2021

## Samfunnsansvar

MKPs samfunnsansvar er i første rekke å levere offentlig tjenstepensjon til medlemmene på en kostnadseffektiv måte.

Styret har i 2020 vedtatt retningslinjer for bærekraftige investeringer som er innarbeidet i kapitalforvaltningsstrategien, se eget kapittel om bærekraft.

Aktiviteten i MKP er ikke av en karakter som forurenser det ytre miljø.

## Kommunesammenslåing og pensjonsordning

Molde, Nesset og Midsund kommuner vedtok i 2019 å slå seg sammen til én kommune fra 1.1.2020. De har samtidig vedtatt å bruke MKP som pensjonsordning for den nye kommunen.

Flytting av pensjonsordningene fra KLP til MKP ble formelt gjennomført pr årsskiftet 19/20.

## Utvikling i pensjonsbestanden

Aktive medlemmer ved utløpet av 2020 er 3289, og 1358 pensjonister får månedlig utbetalt pensjon. Endringer i kommunestruktur som ble vedtatt i 2019 medfører overføringer fra Nesset og Midsund kommuner både av pensjonsmidler og medlemmer fra årsskiftet 2019/2020.

Antall aktive medlemmer økte med 827 fra 2019 til 2020. Økningen skyldes innflyttingen av Midsund/Nesset samt opptak av et nytt medlemsforetak. Det er til sammen 10771 forsikrede i MKP ved årsskiftet når man ser aktive, pensjonister og oppsatte rettigheter samlet.

MKP vil være en pådriver for at kommunen arbeider systematisk med oppfølging av sykemeldte der personalstab i samarbeid med enhetslederne følger opp medarbeiderne tett, med ansvarliggjøring hos alle parter. Kommunen driver holdnings- skapende arbeid med fokus på verdiskaping, aktivitetsplikt og nærvær for at arbeidstakere skal komme tidligere tilbake til arbeidsfellesskapet. Tanken er å unngå overgang til uførhet, samtidig som det arbeides med motivering og tilrettelegging for å få uføre tilbake i arbeid.

### Oppsatte rettigheter

Forskrift for tjenstepensjon fastsetter følgende: «Medlem som slutter i arbeidsgiverens tjeneste uten å få rett til straks begynnende pensjon eller avtalefestet pensjon fra arbeidsgiveren, og som derved blir utmeldt av pensjonsordningen, har rett til oppsatt pensjon hvis faktisk opparbeidet medlemstid er på minst 3 år».

Utvikling i pensjonsbestanden: Kategorier	2020	2019	Økning
Antall aktive	3 289	2 462	827
Alderspensionister	883	619	264
Uførepensionister	321	253	68
Ektefellepensionister	114	87	27
Barnepensionister	11	8	3
Fleksible pensjonister	2	2	-
Oppsatte rettigheter	6 151	4 898	1 253
Antall forsikrede	10 771	8 329	2 442

## Premieinntekter og pensjonsytelser

Det er mottatt MNOK 636 i premieinntekter i 2020, inklusive overføringer av premiereserve og pensjonskapital mv fra KLP etter sammenslåingen med Midsund og Nesset. Arbeidstakernes andel på 2% er med her. Øvrig premie betales i sin helhet av arbeidsgiver

MKP anvender en dynamisk dødelighetstariff, K2013, og er fullfinansiert i tråd med denne.

Premiereserven på MNOK 2 163 er beregnet med en gjennomsnittlig grunnlagsrente på 2,5 %.

Det er utbetalt pensjoner med til sammen MNOK 96 fra MKP i 2020.

Pensjonen til den enkelte pensjonist fastsettes ut fra lønn og opptjeningstid. Den reguleres videre gjennom Stortingets årlige vedtak om justering av Folketrygdens grunnbeløp (G). Pensjonene fra MKP samordnes med andre offentlige pensjonsordninger og trygdeytelser.

Avtalefestet pensjon (AFP) for personer mellom 62 og 65 er ikke en forsikret ytelse etter Hovedtariffavtalen. MKP administrerer ordningen og arbeidsgiver refunderer de løpende faktiske utgifter fullt ut.

AFP etter fylte 65 år ytes etter MKPs vedtekter; Hovedtariffavtalen tilsier at også risikoen knyttet til denne gruppen er en ikke forsikringsbar ytelse. Utbetalte beløp skal imidlertid utjevnes på alle i MKP. Det innebærer at arbeidsgiver refunderer alle løpende utgifter også for denne varianten.

## Overføringsavtalen

MKP har signert den norske overføringsavtalen. Avtalen sikrer at opptjente pensjonsrettigheter i pensjonsordninger som i hovedsak gir de samme rettigheter for arbeidstaker, blir slått sammen og overført til den siste og utbetalende ordningen. Dette gjør det enklere og mer pensjonsuavhengig for arbeidstakere å flytte mellom arbeidsgivere og pensjonsordninger. Utbetalingene refunderes forholdsvis mellom pensjonsordningene.

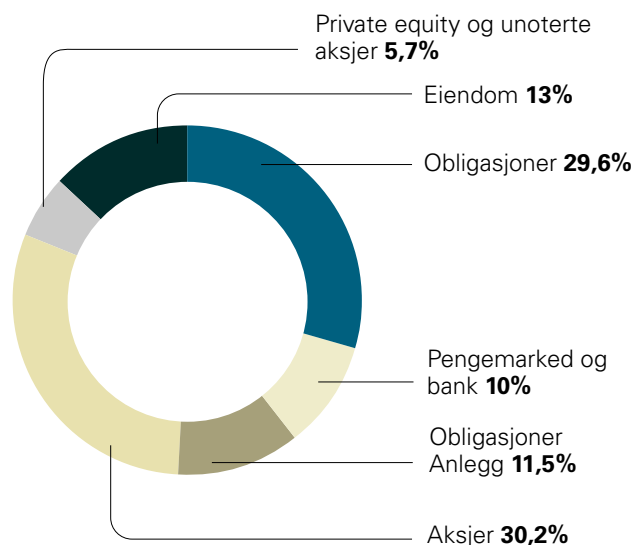
Under Overføringsavtalen er det opprettet en sikringsordning med et eget tilskudd og tilslutning fra arbeidsgiver. Denne ordningen sikrer utbetaling av pensjon i tilfeller med bortfall av arbeidsgi-

ver og premieinnbetaling. Overføringsavtalen og sikringsordningen administreres av Statens Pensjonskasse.

## Kapitalforvaltning

Samlet forvaltningskapital er MNOK 3 132 pr utgangen av 2020. All kapitalforvaltning skjer på bakgrunn av forvaltningsstrategien som styret gjennomgår årlig. Innen rammen av gjeldende regelverk og strategi, er kapitalforvaltningen i MKP styrt av målet om å finansiere mest mulig av pensjonsordningens kostnader og avsetninger gjennom premiebetaling og kapitalavkastning, og dermed begrense behovet for direkte kapitalinnskudd fra arbeidsgiver.

Kollektivporteføljen (innbetalt av medlemmene og arbeidsgiver) og selskapsporteføljen (egenkapitalen) forvaltes adskilt. Ved utgangen av 2020 var kollektivporteføljen grovt sett plassert slik i finansmarkedet:



Strategien beskriver en fordeling på / vektning mellom aktivaklasser, der hensikten

er å finne en balansert spredning for å oppnå høyest mulig risikojustert avkastning.

Det rekordlave rentenivået i 2020 gjør det krevende å finne gode investeringsalternativer uten å øke risikoen i porteføljen.

I strategiarbeidet er det også en utfordring å finne plasseringer for kapital som gir risikospredningsgevinst for på den måten å styrke risikojustert avkastning.

Styret har stor oppmerksomhet rundt kapitalforvaltningsstrategien for å ha en balanse i plassering av porteføljen som sikrer en avkastning som ligger høyere enn rentegarantien. Styret er imidlertid også opptatt av å ha en moderat risikoprofil som er tilpasset pensjonskassens soliditet.

Aksjeandelen i MKP's portefølje ligger litt i overkant av snittet for kommunale pensjonskasser. Årsaken til det er en tilfredsstillende bufferkapitalsituasjon.

## Istad AS

MKP overtok 8,5 % av aksjene i Istad AS, som er en del av aksjeposten som tidligere var eid av Moldekraft AS. Dette skjedde i samråd med Molde kommune. MKP og kommunen eier dermed 51% av aksjene i selskapet. Det er inngått en aksjonæravtale som regulerer forholdet mellom MKP og kommunen. Aksjene er foreløpig bokført til kjøpspris. Styret vil se nærmere på metode for verdsetting av disse unoterte aksjene.

## Avkastning

*Verdijustert avkastning* er avkastning gjennom året medregnet ikke-realiserte gevinster/tap. Høyere risiko (aksjer/fond) gir sannsynlighet for høyere verdijustert avkastning i et sterkt aksjemarked med tilsvarende mulighet for et svakt resultat i et sviktende aksjemarked.

Avkastning beregnes etter Forskrift om beregning av kapitalavkastning i livsforsikrings og pensjonsforetak, også kjent som Dietz modifiserte formel.

Verdijustert avkastning er det måltallet som angir hvorvidt MKP har hatt en god kapitalavkastning i løpet av året. Kollektivporteføljen hadde i 2020 en verdijustert avkastning på 7,3 %, (10,25 i 2019) mens KLP til sammenligning ligger på 4,2 %.

*Bokført avkastning* er løpende avkastning gjennom året der kun realiserte gevinster medregnes. Bokført avkastning danner noe av grunnlaget for årsregnskapet og resultatanalyse. De ikke-realiserte verdiendringene (kursreguleringsfond) vil svinge med markedsutviklingen, og endres ved realisering av aksjer/fond. Med dagens rentenivå må MKP tidvis realisere verdipapirer for å klare sitt årlige rentekrav som er grunnlagsrenten. Dette gir utslag på regnskapsresultatet. *Bokført avkastning 2020* ligger på 3,76 %.

Verdijustert gjennomsnittlig avkastning av investert kapital i MKP i perioden 2008 – 2020, sammenlignet med KLP og med gruppen selvstendige store og små, offentlige og private pensjonskasser viser at MKP ligger over både KLP og snittet av norske pensjonskasser.

Styret er fornøyd med årets avkastningsresultat.

## Bærekraft

MKP har som overordnet målsetning å generere best mulig risikojustert avkastning og samtidig å bidra til en bærekraftig utvikling. Selskapenes aktiviteter har en betydelig påvirkning på samfunn og miljø. Over tid kan dette påvirke risiko og avkastning knyttet til plasseringene.

FNs mål for bærekraftig utvikling er det globale rammeverket for bærekraftsarbeidet. Bærekraftsmålene er svært relevante for internasjonale selskaper ved at de skisserer en felles utviklingsagenda for tiden frem mot 2030 og belyser viktige forretningsrisikoer og -muligheter. I tillegg behandles alle viktige områder innen bærekraftig utvikling, fra helsevesen og vannbruk til klima, byutvikling, korrupsjon og likestilling. Pensjonskassen vil over tid søke å øke eksponering til plasseringer som understøtter bærekraftsmålene. MKP bruker flere forvaltningsmiljøer og ser at det er ulike strategier knyttet til bærekraft. Ved vurdering av plasseringer skal bærekraftsarbeid vektlegges, og det er et ønske at alle forvaltere følger FNs prinsipper for bærekraftige investeringer (UNPRI).

MKP midler skal investeres i selskaper som overholder menneskerettigheter, arbeidstagers rettigheter og korrupsjonslovgivning, samt har en miljømessig bærekraftig forretningsførsel, og som ikke er involvert i produksjon av tobakk eller kontroversielle våpen som landminer, klasevåpen og atomvåpen, eller annen uakseptabel forretningsførsel. Kriteriene skal baseres på anerkjente standarder som for eksempel FNs Global Compactprinsipper, OECDs retningslinjer for multinationale selskaper, internasjonale ILOkonvensjoner, Ottawa-avtalen (landminer) og Klimakonvensjonen.

Statens Pensjonsfond Utland (SPU) har retningslinjer for bærekraft som pensjonskassen anerkjenner. MKP skal følge SPU's offisielle liste med ekskluderte selskaper. MKP portefølje skal regelmessig gjennomgå for å sikre at retningslinjene for bærekraft etterleves. I den grad det



avdekkes plasseringer med brudd på retningslinjene, skal det vurderes tiltak. Normalt vil MKP søke dialog med forvalter for å korrigere brudd. I situasjoner med vedvarende brudd, skal MKP-vurdere å avhende plassering med brudd på retningslinjene.

Styret søker en eksponering av forvaltningsporteføljen som understøtter bærekraftmålene.

## Eiendom

Eiendomsporteføljen i MKP består av andeler i Storebrand Eiendomsfond på MNOK 158,5 pluss følgende eiendommer i Molde sentrum:

1. Rådhusplassen 1 (Rådhuset)
2. Storgata 31
3. Storgata 33
4. Gotfred Lies plass 2
5. Gotfred Lies plass 4

Alle eiendommene leies ut til Molde kommune på langsiktige avtaler.

Samlet verditakst for eiendommene ligger på MNOK 412, hvorav Rådhuset med MNOK 213 er en del av egenkapitalen. Gotfred Lies plass 4 ble overtatt av MKP fra årsskiftet. Denne eiendommen trenger en utbedring til en anslått

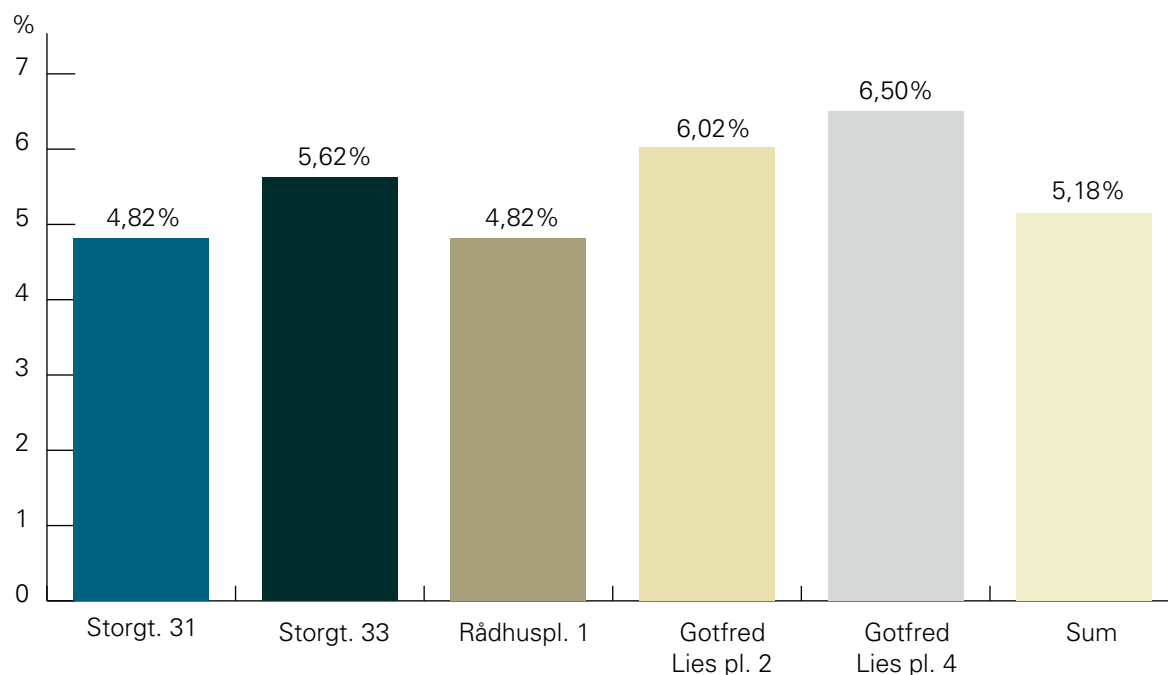
kostnad på MNOK 30, noe det arbeides med å få gjennomført i samråd mellom kasse og kommune. Det planlegges dessuten maling av Storgt 31 og 33 våren 21. Rådhuset er fortsatt en utfordring når det gjelder vaninntrenging. Planen nå er å rehabilitere blomsterbedene på taket og fornye dreneringen.

Eierkostnadene samlet i 2020 lå på vel MNOK 3. Eiendommene gir netto avkastning etter fradrag av eierkostnader og gir et godt bidrag til samlet avkastning.

## Valutasikring

MKP valutasikrer det meste av valutaeksponering knyttet til utenlandske plasseringer. De siste årene har den norske kronen svekket seg og gevinster på plassering i andre valutaer er i stor grad utlignet av tap på sikringskontrakter. I 2020 var det betydelige valutasvingninger, men for året totalt sett ble det i sum kun mindre endringer. Valutagevinstene oppstår primært i globale aksjefond og hensyntas ikke i det bokførte regnskapet før realisasjon, mens tap på sikringskontrakter bokføres løpende ved kvartalsvis rullering.

### Netto direkteavkastning på fast eiendom



## Resultatoversikt 2020

Pensjonskassens resultater kommer fra

- Renteresultat
- Risikoresultat
- Administrasjonsresultat

Resultat 2020	
Administrasjonsresultat	5 026 787
Risikoresultat	- 8 559 593
Renteresultat	32 853 853

Risikoresultatet belastes risikoutjevningfondet. Administrasjonsresultatet går til styrking av egenkapitalen.

Renteresultatet fordeles slik:

Renteresultat	MNOK
Kapitalavkastningsrente til RUF	0,9
Premiefond	31,9

I tillegg frigjøres 8 MNOK fra tilleggsavsetningene, da tilleggsavsetningene oversteg 12% av premiereserven. Dette skyldes tilflytting av Midsund/Neset. De 8 MNOK i frigjort tilleggsavsetning disponeres til premiefond, slik at total premiefondsdisponering på årets regnskap blir i overkant av 40 MNOK

### Renteresultatet

er avkastningsresultatet som overstiger den garanterte renten, og utgjør forskjellen mellom den bokførte avkastningen og den årlige rentegarantien til medlemmene.

### Risikoresultatet

viser at pensjonskassen utvikler seg som forventet forsikringsmessig. Resultatet fremkommer som en følge av om levealder, dødelighet og uførhet avviker fra det som er forutsatt i premietarifene.

### Administrasjonsresultatet

avhenger av inntekter som skriver seg fra elementer i totalpremien, og om disse er fastsatt ut fra et riktig forventet nivå på pensjonskassens kostnader.

## Premiefond og premie

I pensjonskassens overordnede strategi er det formulert et mål om en årlig avsetning til premiefondet på MNOK 30. Grunnet korona situasjonen ble det ikke avsatt noe til premiefond for 2019. Resultatet for 2020 gir mulighet til å imøtekomme styrets målsettingen med 40 MNOK. De overstigende 10 MNOK ift. målet er planlagt tilbakeholdt i 2021.

Innregningen av ny offentlig tjenstepensjon har også medført frigjøring av premiereserve til premiefond med om lag 100 MNOK, slik at total overføring til premiefondet utgjør MNOK 140.

Avsetningene til premiefond er kommunens mulighet til å disponere midler til betaling av premie. Siden oppstarten i 2008 vil det etter dette totalt være avsatt 458 MNOK til premiefond.

Samlede premieinntekter for 2020 utgjør MNOK 636, medregnet overføringer vedr Midsund og Neset.

## Solvenskapitaldekning

Siden 1. januar 2019 er solvenskapitaldekning innført som et bindende kapitalkrav. Soliditetskravet innebærer at pensjonskassene må ha tilstrekkelig egenkapital til at det med høy grad av sikkerhet vil kunne dekke potensielt tap fra alle deler av virksomheten basert på en utregnet stresstest.

Ansvarlig kapital skal minst være like stor som solvenskapitalkrav til enhver tid. Dersom ansvarlig kapital kommer under grensen på 100 % skal pensjonskassen ta kontakt med Finanstilsynet og utarbeide en plan for å komme over grensen innen kort tid (ved å øyeblikkelig redusere sin risikoesponering eller hente mer kapital).

Det er innført noen overgangsregler frem til 2032. Det er solvenskapitaldekning med overgangsregler, som skal være over 100%.

Samtidig skal styret overvåke solvenskapitaldekning uten overgangsregler, og sørge for at den kommer i grønn sone definert av risikostategien, over tid.

Styrets har fastsatt følgende toleransegrenser for risiko:

Pensjonskassens soner			
Solvenskapitaldekning	> 125%	<= 125%	>= 110%
Solvenskapitaldekning uten overgangsregler	> 125%	<= 125%	>= 110%

Pensjonskassen fremstår som solid med en solvenskapitaldekning på 154 % (gul sone) med overgangsregel og 140 % (grønn sone) uten overgangsregel pr årskiftet.

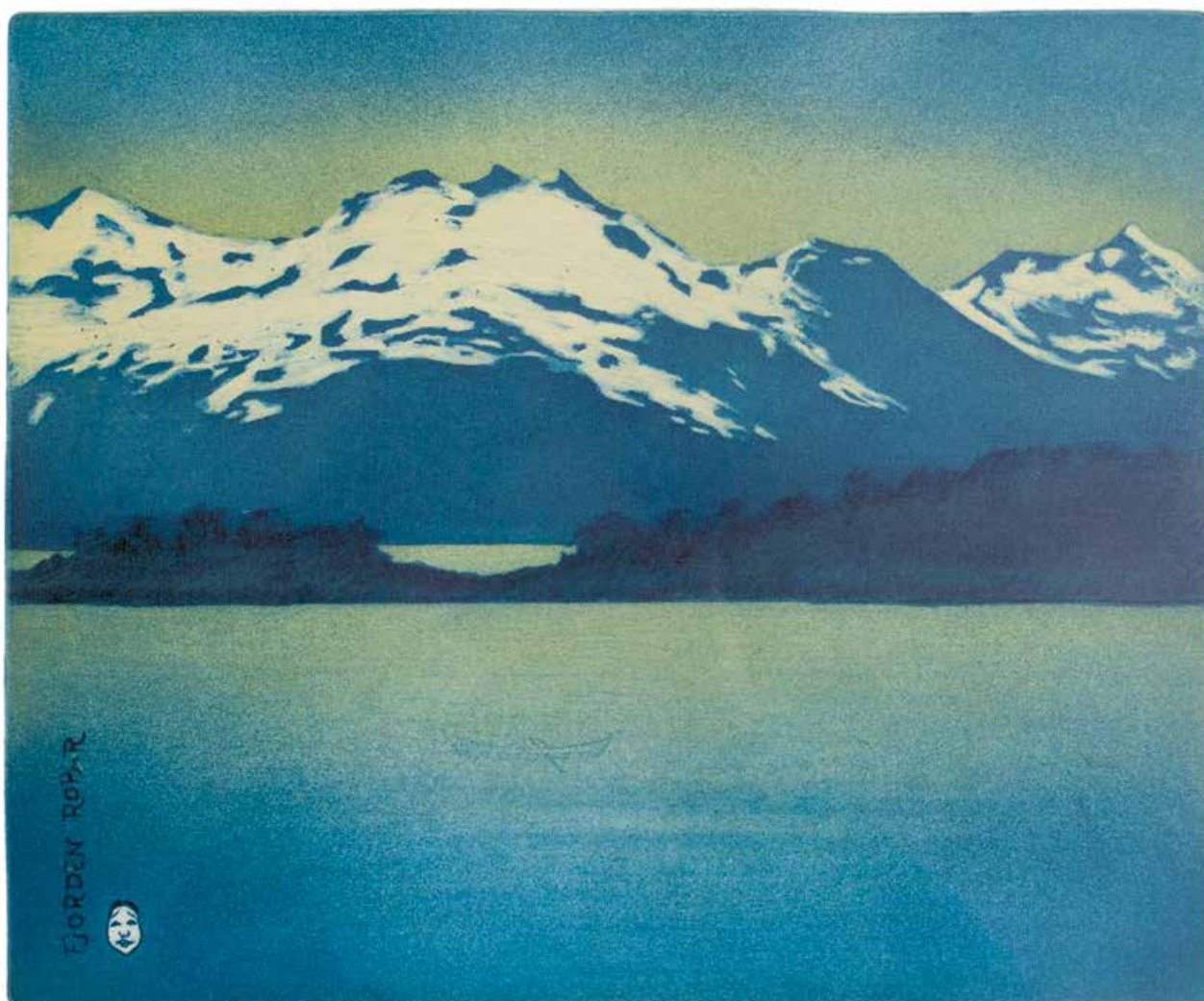
## Risiko/internkontroll

Det eksisterer flere former for risiko i en pensjonskasses aktivitet, de er knyttet til aksjehandel, valuta, marked, kreditt, renter, forsikring, likviditet. Risikostyringen har til hensikt å sikre at kassen til enhver tid har evne til å innfri sine forsikringsmessige forpliktelser. Identifisering, kontroll og styring av risiko er viktige forutsetninger for god

forvaltning av verdier knyttet til både kapitalforvaltning og forsikring og er prioriterte oppgaver i styrets virksomhet.

I strategien for kapitalforvaltning fastsetter egne rammer for risiko. MKP har en langsiktig horisont på plasseringene og søker en best mulig avkastning innen definerte risikorammer. Den langsiktige horisonten tilsier en høyere andel av kapitalen plassert i aksjer og obligasjoner med lang løpetid, fremfor bankinnskudd og pengemarkedsplasse-  
ringer med lavere risiko.

Styret har valgt en forvaltningsstrategi med moderat risiko knyttet til sannsynligheten for sving-



Sigmund Reite 1981: Fjorden ropar

ninger i aktivas verdi. Pensjonskassens kapitalforvaltnings- og likviditetsstrategi revideres årlig.

Operasjonell risiko vurderes fortløpende og blir fulgt opp gjennom internkontrollrutiner. Styret har i året gått gjennom pensjonskassens dokumentasjon av vesentlige risikoer, konsekvenser og kontrolltiltak relatert til internkontrollforskriften og finner disse tilfredsstillende. Daglig leder har levert sin årlige rapport om internkontroll til styret. Revisor har levert sin uavhengige bekreftelse av MKP'

Hvert kvartal behandler styret rapport om stresstest som i hovedsak omfatter risikoer som følger av Markedsrisiko, Forsikringsrisiko, Motpartsrisiko og Operasjonell risiko.

Stresstestene rapporteres til Finanstilsynet hvert halvår.

## Videre drift – utsikter fremover

Årsregnskapet 2020 er ført etter gjeldende regler og forskrifter for pensjonskasser. MKP's eiendeler og gjeld er beregnet og verdsatt ut fra disse bestemmelsene. Finanstilsynets regler for plassering av pensjonskassens midler er fulgt.

Finansmarkedene svingte kraftig etter utbruddet av korona i mars. Styret iverksatte tiltak for å motvirke svingningene og å styrke Solvenskapitaldekningen ved å styrke bufferne bl.a. ved avstå fra

avsetning til premiefond pluss innkalle fast egenkapitaltilskudd på 10 MNOK årlig fra Molde kommune. Mot slutten av året stabiliserte situasjonen seg og året endte opp nærmest i en normalsituasjon som ga pensjonskassen en verdjustert avkastning på 7,3 %.

Styret mener at årsregnskapet 2020 gir et rettvisende bilde av eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt, som er av vesentlig betydning for resultat og stilling. Styret bekrefter at forutsetningene om fortsatt drift er tilstede.

Styret har arbeidet gjennom året med organisering av oppgaveløsningene fremover. Alle tjenester i pensjonskassa ble konkurranseutsatt, og styret er ved årsskiftet i ferd med å velge leverandører for de nærmeste årene. Samtidig vil daglig leder gå av i løpet av 2021 og styret er også i gang med å gjennomgå den rollen i forhold til pensjonskassens utvikling.

MKP viser gode resultater i forhold til målsettingene med etableringen som fant sted i 2008. Det er kontroll på kostnadssiden, og avkastningen over tid har muliggjort styrking av bufferkapitalen og satt pensjonskassen i posisjon til å møte fremtidige utfordringer. MKP er en robust pensjonskasse og godt i stand til å ivareta sin fremste forpliktelse og samfunnsansvar som er å skape trygghet for fremtidige pensjonsutbetalinger til medlemmene.

*Styret i Molde kommunale pensjonskasse  
Molde 3. mars 2021.*

*Meldingen er signert elektronisk.*

---

Roar Beck  
styreleder

Bodil Palma Hollingsæter

Ann Heidi Paulsen Orvik

Øystein Solli

Lars Petter Kjerstad

Magne Orten  
daglig leder



# Økonomiske resultat

## Resultatregneskap

Teknisk regnskap	Noter	31.12.2020	31.12.2019
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	178 662 765	155 655 440
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	32	-90 500	-75 000
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3	457 230 462	17 578 700
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>635 802 727</b>	<b>173 159 140</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		39 465 837	31 260 078
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom		12 019 758	8 337 507
2.4 Verdiendringer på investeringer		102 265 274	105 051 724
2.4 Verdiendringer på investeringseiendom		197 876	5 973 074
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		34 523 370	42 657 849
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>188 472 115</b>	<b>193 280 232</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>1 973 597</b>	<b>636 938</b>
<b>5. Pensjoner</b>			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	4	-95 808 544	-65 929 749
<b>Sum pensjoner</b>		<b>-95 808 544</b>	<b>-65 929 749</b>

## 6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser

6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	23	-477 851 332	-136 754 928
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	23	-80 587 641	-44 111 713
6.3 Endring i kursreguleringsfond	23	-102 265 274	-105 051 724
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.4.1 Endring i premiefond	23	-101 551 176	-2 554 852
6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	3	0	1 301 755
6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/ pensjonsforetak	3	80 587 641	
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-681 667 782</b>	<b>-287 171 462</b>

## 8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser

8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	22,33	-31 932 276	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	0
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-31 932 276</b>	<b>0</b>

## 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader

9.1 Forvaltningskostnader		-8 610 218	-5 469 119
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-8 223 547	-6 445 642
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-16 833 766</b>	<b>-11 914 761</b>

10. Andre forsikringsrelaterte kostnader **-12 506** **-23 274**

11. Resultat av teknisk regnskap **-6 435** **2 037 065**

Ikke-teknisk regnskap	Noter	31.12.2020	31.12.2019
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		601 453	653 384
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom		10 769 524	11 437 859
12.4 Verdiendringer på investeringer		1 799 480	665 812
12.4 Verdiendringer på investeringseiendom		3 335 048	4 022 322
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		325 976	28 924
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>16 831 481</b>	<b>16 808 302</b>
<b>13. Andre inntekter</b>		<b>0</b>	<b>475</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-98 956	-36 028
14.2 Andre kostnader		-3 256	-22 255
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		<b>-102 212</b>	<b>-58 283</b>
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		<b>16 729 269</b>	<b>16 750 493</b>
16. Resultat før skattekostnad		<b>16 722 834</b>	<b>18 787 558</b>
17. Skattekostnader	9	<b>-3 566 799</b>	<b>-4 717 001</b>
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		<b>13 156 035</b>	<b>14 070 557</b>
19. Andre inntekter og kostnader		0	0
20. Totalresultat		<b>13 156 035</b>	<b>14 070 557</b>
Avkastning til risikoutjevningssfond	23	-921 577	-1 305 770
Overført til risikoutjevningssfond		8 559 593	0
Overført til annen opptjent egenkapital		-20 794 051	-12 764 787
<b>Sum overføringer</b>		<b>-13 156 035</b>	<b>-14 070 557</b>

## Balanse

Eiendeler i selskapsporteføljen	Noter	31.12.2020	31.12.2019
<b>2. Investeringer</b>			
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
2.1.1 Investeringseiendommer	10	213 000 000	209 500 000
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	13,17	18 139 244	16 073 235
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	14,17	32 652 662	32 090 718
2.4.3 Utlån og fordringer		0	781 049
<b>Sum investeringer</b>		<b>263 791 906</b>	<b>258 445 002</b>
<b>3. Fordringer</b>			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		263 518	510 539
3.2 Andre fordringer	20	50 537 226	6 996 458
<b>Sum fordringer</b>		<b>50 800 744</b>	<b>7 506 997</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.2 Kasse, bank	21	26 965 404	37 652 638
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>26 965 404</b>	<b>37 652 638</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 540 921	1 512 254
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 540 921	1 512 254
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>343 098 975</b>	<b>305 116 891</b>



Eiendeler i kundeporteføljen	Noter	31.12.2020	31.12.2019
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
6.1.1 Investeringseiendommer	10	199 000 000	141 300 000
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	12	326 308 429	292 220 039
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	13,17	1 181 116 118	782 717 649
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	14,17	1 123 648 175	827 910 301
6.4.3 Utlån og fordringer	16,17	22 864 593	24 185 059
6.4.4 Finansielle derivater	15,17	7 150 120	11 119 236
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>2 860 087 434</b>	<b>2 079 452 284</b>
<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>		<b>2 860 087 434</b>	<b>2 079 452 284</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 203 186 409</b>	<b>2 384 569 175</b>

Egenkapital og forpliktelser	Noter	31.12.2020	31.12.2019
<b>10. Innskutt egenkapital</b>			
10. Innskutt egenkapital		<b>131 753 754</b>	<b>106 205 037</b>
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond	23	21 696 552	29 334 568
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		153 409 065	132 615 014
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>175 105 617</b>	<b>161 949 582</b>

### 13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser

13.1 Premiereserve mv.	23,24	2 162 778 449	1 684 927 117
13.2 Tilleggsavsetninger	23,24	257 318 755	185 324 070
13.3 Kursreguleringsfond	23,24	277 114 554	174 849 280
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	22,23,24	141 179 125	5 017 249
<b>Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>2 838 390 882</b>	<b>2 050 117 716</b>

Egenkapital og forpliktelser	Noter	31.12.2020	31.12.2019
<b>15. Avsetninger for forpliktelser</b>			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	9,28	3 843 765	4 930 148
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	9,28	29 213 494	29 515 665
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	28	3 376 545	295 791
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>36 433 804</b>	<b>34 741 604</b>
<b>16. Forpliktelser</b>			
16.2 Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp		25 579	0
16.3 Andre forpliktelser	27	21 465 825	31 555 236
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>21 491 404</b>	<b>31 555 236</b>
<b>17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		<b>10 947</b>	<b>0</b>
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>10 947</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>3 203 186 409</b>	<b>2 384 569 175</b>

Styret i Molde kommunale pensjonskasse  
Molde 3. mars 2021

Dokumentet er signert elektronisk.

Roar Beck  
styreleder

Bodil Palma Hollingsæter

Ann Heidi Paulsen Orvik

Øystein Solli

Lars Petter Kjerstad

Magne Orten  
daglig leder

**Oppstilling av endringer i egenkapital 31.12.2020**

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko- utjevningssfond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
<b>Egenkapital pr. 31.12.2018</b>	<b>99 105 037</b>	<b>28 028 798</b>	<b>119 850 227</b>	<b>147 879 025</b>	<b>246 984 062</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>			14 070 557	14 070 557	<b>14 070 557</b>
Andre inntekter og kostnader			0	0	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>			14 070 557	14 070 557	<b>14 070 557</b>
Endring i risikoutjevningssfond		1 305 770	-1 305 770	0	<b>0</b>
<b>Sum disponeringer</b>		<b>1 305 770</b>	<b>12 764 787</b>	<b>14 070 557</b>	<b>14 070 557</b>
Endring i innskutt egenkapital	7 100 000				<b>7 100 000</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.2019</b>	<b>106 205 037</b>	<b>29 334 568</b>	<b>132 615 014</b>	<b>161 949 582</b>	<b>268 154 619</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>			13 156 035	13 156 035	<b>13 156 035</b>
Andre inntekter og kostnader			0	0	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>			<b>13 156 035</b>	<b>13 156 035</b>	<b>13 156 035</b>
Endring i risikoutjevningssfond		-7 638 016	7 638 016	0	<b>0</b>
<b>Sum disponeringer</b>		<b>-7 638 016</b>	<b>20 794 051</b>	<b>13 156 035</b>	<b>13 156 035</b>
Endring i innskutt egenkapital	25 548 717				<b>25 548 717</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.2020</b>	<b>131 753 754</b>	<b>21 696 552</b>	<b>153 409 065</b>	<b>175 105 617</b>	<b>306 859 371</b>

## Kontantstrømoppstilling

Eiendeler og forpliktelser	2020	2019
Innbetalte premier	125 225 079	130 485 577
Overført premiereserve fra andre selskap	553 366 820	17 578 700
Utbetalt gjenforsikring	-90 500	-75 000
Utbetalte pensjoner	-95 484 294	-57 558 225
Innbetalinger refusjoner	8 298 228	6 375 725
Utbetalinger refusjoner	-6 427 563	-3 769 813
Innbetalinger vedrørende driften	27 322 956	17 275 939
Innbetalinger av renter og utbytte		
Innbetalinger av renter	33 200 163	22 294 225
Utbetalinger av renter	-12 305	-22 255
Innbetalinger av utbytte	8 527 794	9 256 958
Utbetaling av skatt	-4 955 353	-4 715 619
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene	-1 380 270	-50 988
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-13 191 581	-6 657 484
<b>Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)</b>	<b>634 399 174</b>	<b>130 417 740</b>
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-654 187 764	-114 836 394
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)</b>	<b>-654 187 764</b>	<b>-114 836 394</b>
Innbetaling av kjernekapital	10 000 000	7 100 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)</b>	<b>10 000 000</b>	<b>7 100 000</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)</b>	<b>-9 788 589</b>	<b>22 681 346</b>
<b>Likviditetsbeholdning pr. 01.01</b>	<b>40 349 981</b>	<b>17 668 634</b>
<b>Likviditetsbeholdning pr. 31.12</b>	<b>30 561 391</b>	<b>40 349 981</b>





*Sigmund Reite 1979: Amatøren*

# Noter

## NOTE 1: Regnskapsprinsipper

### Generelt

Regnskapet er satt opp i samsvar med god regnskapsskikk, regnskapsloven og forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak. For pensjonsforetak kommer reglene i IFRS til anvendelse der dette fremgår årsregnskapsforskriften. Dette gjelder blandt annet ved innregning og måling av finansielle instrumenter og forsikringsforpliktelser. Noteopplysningene er utarbeidet etter årsregnskapsforskriftens kapittel 5.

### Investerings eiendommer

Eiendommer som leies ut er klassifisert som investeringseiendommer. Investerings eiendommer vurderes til virkelig verdi. Verdien vurderes på rapporteringstidspunkt. Endringer i verdi føres over resultatregnskapet.

### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Evt. utsatt skatt balanseføres som gjeld.

### Forsikringsmessige forhold

Regnskapsstandarden omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning.

### Premieinntekter

Netto premieinntekter omfatter årets forfalte premie. Forhåndsprising av premie for rentegaranti, administrasjon og fortjeneste er inkludert i premieinntektene.

### Utbetalte erstatninger

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte pensjoner fratrukket fraflyttede premiereserver og endring i erstatningsavsetning. Avsetning for ikke-ferdigbehandlede eller ikke-utbetalte erstatninger ivaretas ved avsetninger.

### Overføring av premiereserve m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringsselskaper føres over resultatregnskapet under posten netto premieinntekter for mottatte reserver og erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsmessige avsetninger tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten endringer i forsikringsmessige avsetninger. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig fordring/ gjeld til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjene andre inntekter og kostnader.

### Resultat til forsikringskundene

Garantert avkastning på premiereserven og premiefondet samt øvrig avkastning til kundene resultatføres under posten garantert avkastning og tildeling til forsikringskundene.

### Premiereserve mv.

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av opptjente pensjonsforpliktelser i pensjonskassen.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og kostnadssatser. Premietariffene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillagt sikkerhetsmarginer som blant annet inkluderer en forventning om fremtidig utvikling på området.

Den avsatte premiereserven inneholder avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusiv oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven.

### **Tilleggsavsetninger**

For å sikre soliditeten i livsforsikring, har pensjonskassen anledning til å foreta tilleggsavsetninger i forsikringsfondet. Den maksimale tilleggsavsetningen er satt til 12% av premiereservene.

Tilleggsavsetningen er en betinget kundetildelt avsetning som skal føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning og reduserer dermed årsresultatet. Tilleggsavsetning kan benyttes til dekning av den enkeltes kundes renteunderskudd ved garantert avkastning og føres i resultatregnskapet i posten til/ fra tilleggsavsetning. Det som kan trekkes er begrenset oppad til ett års rentegaranti.

### **Premiefond**

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier fra sponsor og tilført garantert rente. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

### **Kursreguleringsfond**

Årets netto urealisert gevinst / 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. Dersom finansielle omløpsmidler vurderes til å ha et konstatert varig verditap blir verdiendringen på disse papirene resultatført.

### **Risikoutjevningfond**

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet til risikoutjevningfond til dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen.

### **Tilstrekkelighetstest**

En tilstrekkelighetstest skal utføres for å kontrollere om nivået på avsetningene til premiereservene og erstatningsreservene står i forhold til forpliktelsene ovenfor kundene. Eventuelt negativt avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for uavløpt risiko (premieavsetning).

### **Definisjon av virkelig verdi**

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markeds plass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kjøpskurs på siste

handelsdag frem til og med balansedagen, og for en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, salgskurs.

For finansielle eiendeler som ikke er notert på børs eller annen regulert markeds plass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til beste estimat i fra forvalter, årsoppgave eller til VPS kursen pr. 31.12.

### **Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler**

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

### **Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld**

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

- til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen
- investeringer som holdes til forfall

### **Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon**

Ved første gangs innregning kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom de finansielle eiendelene inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi

Finansielle eiendeler som aksjer, andeler, obligasjoner og fordringer på kredittinstitusjoner klassifiseres til virkelig verdi over resultatet og måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

### **Investeringer som holdes til forfall**

Investeringer som holdes til forfall er finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette samt et fast forfall, og som pensjonskassen har en positiv intensjon om og evne til å holde til forfall. Holdt til forfall eiendeler regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

### **Finansielle derivater**

Et finansielt derivat er en kontrakt som har følgende tre kjennetegn:

- \* Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på

finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt "underliggende")

\* Det kreves ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer

kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer

\* Det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt  
Finansielle derivater klassifiseres i kategorien til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen i samsvar med IAS 39 og vurderes til virkelig verdi.

## NOTE 2: Premieinntekter

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2020	2019
Teminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	158 029 761	141 625 278
Administrasjonspremie	7 726 376	5 235 137
Forvaltningspremie	10 301 835	6 980 182
Rentegarantipremie	2 604 793	1 814 843
<b>Sum Forfalt Premie</b>	<b>178 662 765</b>	<b>155 655 440</b>
Årspremie innbetalt	125 225 078	128 015 162
- herav trukket fra medlemmer		15 801 545
Belastet premiefondet	5 914 534	25 169 863
Fakturert premie pr 31.12.2020, men ikke innbetalt	47 523 153	2 470 415
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>178 662 765</b>	<b>155 655 440</b>

## NOTE 3: Overføring av premiereserve, pensjonskapital og tilleggsavsetninger

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2020		2019	
	Beløp	Antall	Beløp	Antall
Tilflyttet Premiereserve	457 230 462	4	17 578 700	16
<b>1.3 gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak</b>	<b>457 230 462</b>	<b>0</b>	<b>17 578 700</b>	<b>0</b>
<b>5.2 Gjelder overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak / pensjonsforetak av enkeltpersoner fra pensjonskassen ved fratredelse</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak</b>	<b>80 587 641</b>	<b>0</b>	<b>1 301 755</b>	<b>0</b>

I forbindelse med kommunesammenslåingen av Molde, Midsund og Nesset den 1.1.2020, flyttet Midsund og Nesset sine respektive pensjonsordninger, fra KLP inn i Molde Kommunale Pensjonskasse.

Det ble overført et foreløpig oppgjør i januar med endelige oppgjør i juni.

Total overføring fra kommune sammenslåingen utgjorde 537,8 mill.

## NOTE 4: Pensjoner

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2020	2019
Alderspensjon	62 319 386	46 748 704
Ektefelle- og samboerspensjon	4 921 471	4 814 284
Uførepensjon	14 281 794	11 681 433
Barnpensjon	314 567	212 420
AFP	11 312 445	4 825 776
Pensjon utbetalt av andre	4 529 546	253 045
Mottatte refusjonspensjoner	-8 298 228	-6 375 725
Utbetalte refusjonspenger	6 427 563	3 769 813
<b>Sum utbetalte pensjoner brutto</b>	<b>95 808 544</b>	<b>65 929 749</b>

## NOTE 5: Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2020	2019
Revisjonshonorar *	177 750	147 526
Administrasjonskostnader	5 068 142	3 965 460
Aktuarhonorar	642 709	745 105
Finanstilsynsavgift	95 476	68 355
Andre kostnader	2 239 470	1 519 196
<b>9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader</b>	<b>8 223 547</b>	<b>6 445 642</b>

### \* Revisjonshonorar

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2020	2019
Lovpålagt revisjon	177 750	140 000
Andre attestasjonstjenester	0	0
Skatterådgivning	0	0
<b>Andre tjenester utenfor revisjon</b>	<b>0</b>	<b>7 526</b>
<b>Sum</b>	<b>177 750</b>	<b>147 526</b>



## NOTE 6: Transaksjoner med nærstående parter

	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
<b>Innbetalt fra:</b>			
Molde kommune	Pensjonskassens sponsor	Premie og andre kostnader	160 082 985
Molde Kino	Pensjonskassens sponsor	Premie og andre kostnader	114 185
Moldebadet KF	Pensjonskassens sponsor	Premie og andre kostnader	0
Molde Vann og Avløp KF	Pensjonskassens sponsor	Premie og andre kostnader	4 348 200
Molde Eiendom KF	Pensjonskassens sponsor	Premie og andre kostnader	3 062 112
Molde Eiendom KF	Pensjonskassens sponsor	Husleieinntekter	12 116 776
Nordmøre Brann og Redning IKS	Pensjonskassens sponsor	Premie og andre kostnader	4 634 877
Kommunerev.2 Møre og Romsdal	Pensjonskassens sponsor	Premie og andre kostnader	658 105
<b>Utbetalt til:</b>			
Molde kommune	Pensjonskassens sponsor	Administrasjonskostnader	0
Molde Eiendom KF	Pensjonskassens sponsor	Eiendomsdrift	1 306 620

Årspoten betales inn av de enkelte selskapene som er medlem av Pensjonskassen. Deler av bygningen som Pensjonskassen eier

leies av Molde kommune som betaler husleie til Pensjonskassen fra Molde Eiendom KF.

## NOTE 7: Antall ansatte

	2020	2019
Gjennomsnittelig antall ansatte	1	1

## NOTE 8: Ytelser til ledende personer

	2020
<b>Daglig leder:</b>	
Magne Orten	588 292
<b>Styret:</b>	
Roar Beck	122 594
Bodil Palma Hollingsæter	59 320
Ann Heidi Paulsen Orvik	53 388
Lars P. Kjerstad	49 433
Øystein Solli	49 433
Thorbjørn Myhre	3 955
Mathias Øvrebø	3 955
Margareth H berg	3 955

Daglig leder er ansatt i 60% stilling og har ingen avtale om sluttvederlag.

Ingen av styrets medlemmer eller daglig leder har lån, forskuddsbetalinger eller sikkerhetsstillelser i pensjonskassen.



## NOTE 9: Skatt

Nedenfor er gittspesifikasjon over forskjellen mellom det regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag.

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2020	2019
Resultat av teknisk regnskap	-6 435	2 037 065
Resultat av ikke-teknisk regnskap	16 729 269	16 750 493
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>16 722 834</b>	<b>18 787 558</b>
+/- Permanente forskjeller	-1 952 229	43 963
+/- Tilbakeført urealiert gevinster/tap selskapsportefølje		0
+/- Endring i midlertidige forskjeller	604 454	799 649
- Fremførbart underskudd		0
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>15 375 059</b>	<b>19 631 170</b>
Skattesats	25 %	25 %
<b>Skatt</b>	<b>3 843 765</b>	<b>4 907 793</b>
+/- Kildeskatt	0	0
Formuesskatt	0	22 355
<b>Betalbar skatt</b>	<b>3 843 765</b>	<b>4 930 148</b>
Skattekorreksjoner tidligere år	25 205	-13 235
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	-302 171	-199 912
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>3 566 799</b>	<b>4 717 001</b>

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2020		2019		Netto endring
	Skatteøkende	Skatte-reducerende	Skatteøkende	Skatte-reducerende	
<b>Midlertidige forskjeller</b>					
Saldo på Gevinst- og Taps-konto	27 387 250		34 234 062		-6 846 812
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden		60 478	543 751		-604 229
Investeringsseiemdom i selskapsporteføljen (MF 3)	89 527 203		83 284 844		6 242 359
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>116 914 452</b>	<b>60 478</b>	<b>118 062 657</b>	<b>0</b>	<b>-1 208 683</b>
Fremførbart underskudd	-	-	-	-	
Utligning	-116 914 452	-116 914 452	-118 062 657	-118 062 657	
<b>Netto midlertidige forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>-116 853 974</b>	<b>0</b>	<b>-118 062 657</b>	<b>-1 208 683</b>
Fører ikke utsatt skattefordel	-	-	-	-	
<b>Grunnlag balanseføring</b>	<b>0</b>	<b>116 853 974</b>	<b>0</b>	<b>118 062 657</b>	<b>-1 208 683</b>
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %
Utsatt skatt / skattefordel	-	29 213 494	-	29 515 664	-302 171
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2019		29 515 664			
<b>Endring utsatt skatt / skattefordel</b>		<b>-302 171</b>			

## NOTE 10: Investerings eiendommer

Molde kommunale pensjonskasse eier fem eiendommer.

**Rådhusplassen 1 (gnr. 24, bnr. 1256)** er beliggende i Molde sentrum med en meget attraktiv beliggenhet, der hovedfasaden ligger ut mot Storgata og Rådhusplassen.

Mot nord ligger Kirkebakken. Molde Eiendom KF leier bygningen på en uoppsigelig kontrakt, noe som i seg selv medfører svært lav risiko for en eventuell kjøper.

Begrunnelsen for dette er at Molde kommune med svært stor sannsynlighet vil ha sine administrasjonslokaler på denne eiendommen, uavhengig av den pågående kommunereformen. Bygningen er påkostet en god del det siste året og fremstår som godt vedlikeholdt.

Som uavhengig takstmann har pensjonskassen engasjert firmaet Hammerø & Storvik Prosjekt AS fra Molde til å takserer eiendommen til markedsverdi.

Markedsverdi er vurdert ut fra foreliggende leieavtale (uoppsigelig), bygningens standard, tekniske verdier, beliggenhet og eventuelt potensiale i bygg/tomt.

**Storgata 31 (gnr. 24, bnr. 838)** er beliggende midt i Molde sentrum med en meget attraktiv beliggenhet ut mot Storgata/Rådhusplassen/Kirkebakken og mot nord Rådhuset.

Molde kommune ved Molde Eiendom KF leier bygningen på en uoppsigelig kontrakt, noe som i seg selv medfører svært lav risiko for en eventuell kjøper.

Begrunnelsen for dette er at Molde kommune med svært stor sannsynlighet vil ha sine administrasjonslokaler på denne eiendommen.

Bygget er forholdsvis fleksibelt når det gjelder ominnredning, siden det stort sett er fasadeveggene som er bærerende.

Bygningen er renoverert og oppgradert innvendig i perioden 2018/2019. Etter ombyggingen er bygningens standard betydelig bedre enn tidligere, og vil være kurant til all form for servicevirksomhet og kontor.

Som uavhengig takstmann har pensjonskassen engasjert firmaet Hammerø & Storvik Prosjekt AS fra Molde til å takserer eiendommen til markedsverdi.

Markedsverdi er vurdert ut fra foreliggende leieavtale (uoppsigelig), en ferdig rehabilitert bygning, tekniske verdier, beliggenhet og eventuelt potensiale i bygg/tomt.

**Storgata 33 (gnr. 24, bnr. 841)** Eiendommen er beliggende i Molde sentrum, Storgata - meget attraktiv beliggenhet inntil Rådhusplassen. I øst grenser eiendommen til Tårngata

Molde Eiendom KF leier bygningen på en uoppsigelig leiekontrakt, noe som i seg selv medfører svært lav risiko for en eventuell kjøper. Begrunnelsen for dette er at Molde kommune med svært stor sannsynlighet vil ha sine administrasjonslokaler på denne eiendommen, uavhengig av den pågående kommunereformen.

Bygget er forholdsvis fleksibelt når det gjelder ominnredning, siden det stort sett er fasadeveggene som er bærerende.

Som uavhengig takstmann har pensjonskassen engasjert firmaet Hammerø & Storvik Prosjekt AS fra Molde til å takserer eiendommen til markedsverdi.

Markedsverdi er vurdert ut fra foreliggende leieavtale (uoppsigelig), bygningens standard, tekniske verdier, beliggenhet og eventuelt potensiale i bygg/tomt.

**Godtfred Lies Plass 2 (gnr. 24 bnr. 1352)** Eiendommen er beliggende i Molde sentrum, vestre del av Storgata. Meget attraktiv beliggenhet rett nordest for bussholdeplassen.

Hele bygningen leies ut til Molde kommune ved Molde Eiendom KF og benyttes av Flyktningetjenesten på en langsiktig leieavtale for 10 år. Eiendommen har gunstig beliggenhet i forhold til adkomst og til sentrumsfunksjonene forøvrig. Bygningen er kurrant til all former for servicevirksomhet og kontor. Bygget er forholdsvis fleksibelt når det gjelder ominnredning, da bærevegger er plassert omtrent midt i bygget, retning øst/vest.

Som uavhengig takstmann har pensjonskassen engasjert firmaet Hammerø & Storvik Prosjekt AS fra Molde til å takserer eiendommen til markedsverdi.

Eiendommens markedsverdi er vurdert mot normal markedsleie av tilsvarende bygg og standard, tekniske verdier, beliggenhet og eventuelt potensiale i bygg/tomt.

**Godtfred Lies Plass 4 (gnr. 24 bnr. 1222)** Eiendommen er beliggende i Molde sentrum, vestre del av Storgata. Meget attraktiv beliggenhet rett nordest for bussholdeplassen.

Hele bygningen leies ut til Molde kommune ved Molde Eiendom KF og benyttes av Flyktingetjenesten på en langsiktig leieavtale for 10 år. Eiendommen har gunstig beliggenhet i forhold til adkomst og til sentrumsfunksjonene forøvrig. Bygningen er kurrant til all former forservicevirksomhet og kontor. Bygget er forholdsvis

fleksibelt når det gjelder ommåling, da bærevegger er plassert omtrent midt i bygget, retning øst/vest.

Som uavhengig takstmann har pensjonskassen engasjert firmaet Hammerø & Storvik Prosjekt AS fra Molde til å takserer eiendommen til markedsverdi.

Eiendommens markedsverdi er vurdert mot normal markedsleie av tilsvarende bygg og standard, tekniske verdier, beliggenhet og eventuelt potensiale i bygg/tomt.

	Rådhuset	Storgata 31	Storgata 33	Godtfred Lies Plass 2	Godtfred Lies Plass 4	Sum
Inngående balanse	209 500 000	55 000 000	45 300 000	41 000 000	0	350 800 000
Årets tilgang / avgang	164 952	101 073	0	0	57 401 050	57 667 075
Justering til virkelig verdi	3 335 048	898 927	1 200 000	500 000	-2 401 050	3 532 925
Andre endringer	0	0	0	0		0
<b>Utgående balanse</b>	<b>213 000 000</b>	<b>56 000 000</b>	<b>46 500 000</b>	<b>41 500 000</b>	<b>55 000 000</b>	<b>412 000 000</b>
2.1.1 Investeringseieendommer	Selskapsportefølje				213 000 000	
6.1.1 Investeringseieendommer	Kollektivportefølje				199 000 000	
<b>Sum</b>					412 000 000	

## NOTE 11: Anlegg og utstyr

	Driftsløsøre	IT-utstyr	Sum
Anskaffelseskost IB	21 329	22 894	44 223
Tilgang anskaffelseskost	0	0	0
Avgang anskaffelseskost	-21 329	-22 894	-44 223
Anskaffelseskost UB	0	0	0
Avskrivning IB	-21 329	-22 894	-44 223
Tilgang avskrivning	0	0	0
Avgang avskrivning	21 329	22 894	44 223
Avskrivning UB	0	0	0
<b>Netto bokført verdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avskrivningsplan og økonomisk levetid:</b>	<b>Lineær 20 %</b>	<b>Lineær 33 %</b>	

## NOTE 12: Obligasjoner som holdes til forfall

Debitorkategori	Pålydende verdi	Anskaffelseskost	Balansført verdi	Virkelig verdi	Gjenstående amortisering	Nivå
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	22 000 000	22 641 490	22 603 092	23 058 178	38 398	1
- Selskapsobligasjoner	279 899 731	285 942 771	283 777 227	291 412 376	2 165 544	2
- Verdipapiriserte obligasjoner	15 000 000	15 999 800	15 160 831	15 412 209	838 969	2
<b>Sum</b>	<b>316 899 731</b>	<b>324 584 061</b>	<b>321 541 150</b>	<b>329 882 763</b>	<b>3 042 911</b>	
Herav børsnotert	217 500 000	225 231 550	222 213 923	227 946 706	3 017 627	1
Modifisert durasjon/WAL (Weighted Average Life)			3,99			
Gjennomsnittlig effektiv rente/Amortisert Yield			4,27			
Opptjent ikke forfalte renter			4 767 279			
<b>NOK</b>	<b>316 899 731</b>	<b>324 584 061</b>	<b>326 308 429</b>	<b>329 882 763</b>		

### Beholdningsendringer

Inngående balanse			292 220 039			
Tilgang			103 557 175			
Avgang			-79 642 827			
Årets periodiserte over-/underkurs			5 406 762			
Nedskrivninger/reverseringer						
Opptjent ikke forfalte renter			4 767 279			
<b>Utgående balanse</b>			<b>326 308 429</b>			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Selskapsportefølje		0			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Kollektivportefølje		326 308 429			
<b>Sum</b>			<b>326 308 429</b>			

## NOTE 13: Aksjer og andeler

Aksjer	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Istad AS	16 977	82 500 000	82 500 071	71	3
B2holding ASA	102 472	688 608	760 342	71 734	1
<b>Sum Aksjer</b>		<b>83 188 608</b>	<b>83 260 413</b>	<b>71 805</b>	
<b>Aksjefond</b>					
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	38 652	81 053 418	123 475 946	42 422 528	2
ODIN Europa A Fund hedged to BM	715 175	70 917 386	89 861 695	18 944 309	2
Storebrand Aksje Innland	1 752	95 960 810	108 265 943	12 305 133	2
Storebrand Global Indeks B	60 136	168 473 208	218 650 770	50 177 562	2
Storebrand Global Multifactor A	9 757	24 728 772	25 358 057	629 285	2
Storebrand Global Solutions A	31 093	94 033 736	126 098 925	32 065 188	2
Storebrand Indeks - Norge	17 213	27 558 034	30 717 263	3 159 229	2
Storebrand Indeks Nye Markeder A	30 944	53 098 702	64 514 944	11 416 242	2
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	13 080	15 735 535	18 139 244	2 403 709	2
<b>Sum aksjefond</b>		<b>631 559 601</b>	<b>805 082 785</b>	<b>173 523 184</b>	
<b>Private equity</b>					
Cubera International Private Equity 20 Class B-1	115 000,0	1 221 041	1 039 321	(167 658)	3
Storebrand Int. Private Eq. 16 Ltd - Class B-1	8 744 528	8 500 000	11 296 272	2 796 272	3
Storebrand Int. Private Eq. 17 Ltd - Class B-1	8 813 756	9 100 000	10 866 141	1 766 141	3
Storebrand International Private Eq 18 Class B-1	8 610 897	6 000 000	5 970 724	-29 276	3
Storebrand International Private Eq 19 Class B-2	6 688 722	6 250 000	5 925 657	-324 343	3
Storebrand International Private Equity 13 - B-1	3 261 685	5 453 911	11 647 353	6 193 442	3
Storebrand International Private Equity VIII LtdB5	713 045	2 238 748	3 149 368	910 620	3
Storebrand International Private Equity X Ltd B5	2 795 098	4 762 567	6 999 564	2 236 997	3
Storebrand International Private Equity XI Ltd B5	3 470 610	6 049 620	10 623 764	4 574 144	3
Storebrand International Private Equity XII Ltd B5	2 682 922	5 784 917	9 877 219	4 092 302	3
<b>Sum private equity</b>		<b>55 360 804</b>	<b>77 395 383</b>	<b>22 048 641</b>	
<b>Eiendomsfond</b>					
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	129 613 632	155 769 360	169 320 768	13 551 408	3
<b>Sum eiendomsfond</b>		<b>155 769 360</b>	<b>169 320 768</b>	<b>13 551 408</b>	

Aksjer	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
<b>Egenkapitalbevis</b>					
Sparebank 1 Nord-Norge	155 184	10 669 006	11 576 726	907 721	1
SpareBank 1 SMN Egenkapitalbevis	136 358	13 466 108	13 308 541	-157 567	1
SpareBank 1 SR Bank ASA	139 405	13 326 775	12 685 855	-640 920	1
Sparebanken 1 Buskerud-Vestfold	85 115	3 189 069	3 515 250	326 181	1
Sparebanken Vest Egenkapitalbevis	119 048	6 463 790	8 619 075	2 155 285	1
Totens Sparebank	12 436	1 581 451	1 778 348	196 897	1
Helgeland Sparebank Egenkapitalbevis	32 309	2 653 691	2 778 574	124 883	1
SpareBank 1 Østlandet	101 571	8 521 014	9 933 644	1 412 630	1
<b>Sum Egenkapitalbevis</b>		<b>59 870 903</b>	<b>64 196 013</b>	<b>4 325 110</b>	
<b>Sum aksjer og andeler</b>		<b>985 749 276</b>	<b>1 199 255 362</b>	<b>213 520 149</b>	
Herav Børsnoterte aksjer og andeler			64 956 355		
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - kollektivportefølje		970 013 741	1 181 116 118	211 102 377	
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - selskapsportefølje		15 735 535	18 139 244	2 403 709	
<b>Sum</b>		<b>985 749 276</b>	<b>1 199 255 362</b>	<b>213 506 086</b>	



## NOTE 14: Rentebærende verdipapirer

Obligasjonsfond utland (NOK)		Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevvinnt	Nivå
PIMCO Global Bond Fund NOK	550 774	108 000 000	130 539 034	22 539 034	2
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	881 672	118 000 000	142 980 717	24 980 717	2
<b>Sum obligasjonsfond utland (NOK)</b>		<b>226 000 000</b>	<b>273 519 751</b>	<b>47 519 751</b>	
<b>Obligasjonsfond Norge</b>					
DNB Obligasjon III	14 347	148 313 478	149 485 489	1 172 010	2
Storebrand Global Kreditt IG B	216 160	226 861 742	236 761 946	9 900 203	2
Storebrand Norsk Kreditt IG B	171 477	179 749 402	182 840 670	3 091 268	2
Storebrand Kreditt A	57 060	65 714 534	65 083 848	-630 686	2
Storebrand Norsk Kreditt IG B	13 704	14 488 965	14 612 075	123 110	2
<b>Sum obligasjonsfond Norge</b>		<b>635 128 122</b>	<b>648 784 027</b>	<b>13 655 906</b>	
<b>Sum obligasjoner og obligasjonsfond</b>		<b>861 128 122</b>	<b>922 303 778</b>	<b>61 175 656</b>	
<b>Pengemarkedsfond / særvilkår bank</b>					
Storebrand Kort Kreditt IG A	9 296	96 531 031	95 592 061	-938 969	2
Storebrand Likviditet B	12 010	121 615 930	120 364 410	-1 251 520	2
Storebrand Likviditet B	1 800	18 224 175	18 040 587	-183 588	2
<b>Sum pengemarkedsfond / særvilkår bank</b>		<b>236 371 136</b>	<b>233 997 059</b>	<b>-2 374 077</b>	
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>		<b>1 097 499 258</b>	<b>1 156 300 837</b>	<b>58 801 579</b>	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer - kollektivportefølje		1 064 786 118	1 123 648 175	58 862 057	
2.4.2 Rentebærende verdipapirer - selskapsportefølje		32 713 140	32 652 662	-60 478	
<b>Sum</b>		<b>1 097 499 258</b>	<b>1 156 300 837</b>	<b>58 801 579</b>	

## NOTE 15: Finansielle derivater

Finansielle derivater klassifisert som om-løpsmidler/kortsiktig gjeld	Netto nominelt volum	Brutto nominelt volum	Markedsverdi	Nivå
Renteswapper				
<b>Sum rentederivater</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Valutaterminer	215 963 600	855 903 600	7 150 120	2
<b>Sum valutaderivater</b>	<b>215 963 600</b>	<b>855 903 600</b>	<b>7 150 120</b>	
<b>Sum derivater</b>	<b>215 963 600</b>	<b>855 903 600</b>	<b>7 150 120</b>	
2.4.4 Finansielle derivater - selskapsportefølje			0	
6.4.4 Finansielle derivater - kollektivportefølje			7 150 120	
16.1 Finansielle derivater			0	

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum).

Nominelt beløp beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater og er et uttrykk for omfang og risiko i derivat-posisjonene. Brutto nominelt beløp gir et uttrykk for omfanget, mens netto nominelt beløp gir et bilde av derivatets risikoposisjon.

## NOTE 16: Utlån og fordringer

Tall i 1000 kr	2020	2019
Bankinnskudd	3 595 987	2 697 343
Mellomværende med selskapsporteføljen	19 268 606	22 268 765
<b>Sum</b>	<b>22 864 593</b>	<b>24 966 108</b>
6.4.3 Utlån og fordringer - kollektivportefølje	22 864 593	24 185 059
2.4.3 Utlån og fordringer - selskapsportefølje	0	781 049
<b>Sum</b>	<b>22 864 593</b>	<b>24 966 108</b>

## NOTE 17: Virkelig verdi hierarki

Pensjonskassen klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki som reflekterer signifikansen av grunnlaget/kilder som brukes i utarbeidelsen av målingene. Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

- Nivå 1:** grunnlag for virkelig måling er noterte priser (ujusterte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.
- Nivå 2:** grunnlag for virkelig verdi måling er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).
- Nivå 3:** Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliktelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar kilde).

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet</b>				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	64 956 355	805 082 785	329 216 222	1 199 255 362
Rentebærende papirer	26 505 384	1 456 103 881	0	1 482 609 265
Finansielle derivater	0	7 150 120	0	7 150 120
Utlån og fordringer	3 595 987	19 268 606	0	22 864 593
<b>Sum</b>	<b>95 057 726</b>	<b>2 287 605 392</b>	<b>329 216 222</b>	<b>2 711 879 340</b>
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet</b>				
Finansielle derivater	-	7 150 120	-	7 150 120
<b>Sum</b>	<b>-</b>	<b>7 150 120</b>	<b>-</b>	<b>7 150 120</b>

## NOTE: 18. Kapitalavkastning

Kollektivporteføljen	2020	2019	2018	2017	2016
Kapitalavkastningsrente	3,76 %	4,87 %	4,74 %	4,90 %	6,91 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	7,30 %	10,25 %	-0,90 %	9,96 %	4,44 %
Selskapsporteføljen	2020	2019	2018	2017	2016
Verdijustert kapitalavkastningsrente	6,92 %	5,87 %	9,53 %	9,17 %	7,47 %

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode. Verdijustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årtes avsetning til eller overføring fra kursreguleringsfond.

## NOTE 19: Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av Pensjonskassens midler er nedfelt i investeringsstrategi vedtatt av styret. Det langsiktige hovedmålet er å nå en attraktiv avkastning som gir rom for å opprettholde en god solvenskapital og kunne bidra til lavere pensjonskostnader for sponsor.

Kortsiktig mål, det vil si i løpet av det enkelte år, er å oppnå en bokført avkastning stor nok til å dekke den årlige rentegarantien.

Avkastningsmålsetningene, både på lang og kort sikt, skal søkes nådd ved en diversifisert portefølje av investeringsalternativer, kombinert med dynamisk allokering mellom de ulike aktiva- og risikoklassene.

Oppfølging av porteføljens sannsynligheter for måloppnåelse, samt risiko og allokering tilknyttet de enkelte aktivaklasser, skjer i månedlig rapportering. Porteføljerapporter sammen med rapporter for solvenskapitaldekning og markedsutvikling gjennomgås i styremøtene og gir grunnlag for konkrete vurderinger og beslutninger rundt endringer i porteføljens sammensetning og risikonivå.

De mest vesentlige risikofaktorene i porteføljens er utsatt for er aksjemarkedsrisiko, kreditt-/spreadrisiko, renterisiko i markedet for næringseiendom

og valutarisiko. Videre er porteføljen eksponert for motparsrisiko. Samlet sett ansees kreditt- og valutarisikoen i Pensjonskassens portefølje å være tilfredsstillende. Med hensyn til valutarisiko, er det nedfelt i Pensjonskassens investeringsstrategi at denne i størst mulig grad skal reduseres. Denne strategien har vært fulgt gjennom hele året.

Ved årets slutt er bildet stort sett i tråd med de tilpasninger som er gjennomgått ovenfor. Porteføljens svingningsrisiko ansees å være moderat/lav ved utgangen av rapporteringsåret.

Pensjonskassen har en diversifisert portefølje av aksjefond. Porteføljen er sammensatt slik at den forventes å gi en avkastning og ha en risiko som ikke avviker vesentlig fra de respektive referanseindekser. Om lag 50% av aksjeforføljen er investert i instrumenter med et investeringsunivers tilsvarende verdensindeksen.

Bortsett fra kassens investeringer i private equity fond, er investeringene i all hovedsak i fond med børsnoterte aksjer og er under normale markedsforhold svært likvide. Private equity porteføljen utgjør om lag 10% av total aksjeforfølje.

Pensjonskassens risikoprofil er i all hovedsak uendret gjennom året.

## NOTE 20: Andre fordringer

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2020	2019
Kundefordringer	47 523 153	709 692
Mellomværende sponsor	1 803 350	709 692
Andre kortsiktige fordringer	215 491	709 692
Mellomværende megler	1 258 750	709 692
<b>Sum</b>	<b>50 800 744</b>	<b>2 838 768</b>

## NOTE 21: Forskuddsbetalte kostnader og ikke opptjente mottatte inntekter

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2020	2019
Fordring på forfalt utbytte	1 540 921	1 512 254
Fordring på forfalt renter		
Andre forskuddsbetalte kostnader		
Andre opptjente ikke forfalte inntekter		
<b>Sum</b>	<b>1 540 921</b>	<b>1 512 254</b>

## NOTE 22: Premiefond fordelt på foretak

Premiefond per enhet	Molde Kommune	Molde kino	Molde-badet	Molde Vann og Avløp	Molde Eiendom	Kommunerev Møre og Romsdal	Nordmøre og Romsdal Brann og Redning IKS	Totalt
Inngående balanse	1 104 505	301 429	1 500 810	905 703	1 204 802			5 017 250
Innbetalinger								0
Premiefritak								0
Premiefritak belastet premiefond								0
Tilbakeført premie	95 837 109	266 773		2 885 442	2 309 589		148 575	101 447 488
Overføringer	1 500 810		-1 500 810					0
Garantert rente	59 119	6 414		15 964	22 191			103 688
Uttak fra premiefond	-3 725 303	-116 217		-914 784	-1 158 230			-5 914 534
Resultatfordeling	38 070 683	45 216	666 609		754 699	938 963	49 062	40 525 232
<b>Utgående balanse</b>	<b>132 846 923</b>	<b>503 615</b>	<b>666 609</b>	<b>2 892 325</b>	<b>3 133 051</b>	<b>938 963</b>	<b>197 637</b>	<b>141 179 123</b>

	2020	2019	2018
Premiefond	141 179 123	5 017 250	27 632 261
Årets premie (premietilskudd)	178 662 765	155 655 440	142 149 910
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	0,0	0,0	0,2
Premiefondet i % av ordinær premie	79,0 %	3,2 %	19,4 %

Premiefondets anvendelse de siste 3 år	2020	2019	2018
Inngående balanse	5 017 250	27 632 261	36 051 672
Sum premie	-178 662 765	-155 655 440	-142 149 910
Innbetalt til premiefond/ belastet premiefond	172 748 231	130 485 577	111 445 793
Tilflytting/Fraflytting			0
Tilbakeført premie	101 447 488	2 052 358	1 623 592
Garantert rente	103 688	502 494	661 113
Premiefritak			0
Fordring knyttet til premieinntekten			
For høy premie			
Resultatdisponering (til/fra fond)	40 525 232	0	20 000 000
<b>Utgående balanse</b>	<b>141 179 123</b>	<b>5 017 250</b>	<b>27 632 261</b>

## NOTE 23: Endring i forsikringsforpliktelse

	Premiereserve	Tilleggs- avsetning	Kursregule- rings-fond	Premiefond	Sum	Risiko- utjevning- fond
<b>1. Inngående balanse</b>	<b>1 684 927 117</b>	<b>185 324 070</b>	<b>174 849 280</b>	<b>5 017 249</b>	<b>2 050 117 716</b>	<b>29 334 568</b>
<b>2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	477 851 332	80 587 641	102 265 274	101 551 176	762 255 423	0
2.2 Overskudd på av- kastningsresultatet (resultatpost 8.1)	0	-8 592 956	0	40 525 232	31 932 276	921 577
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikrings- kontraktene (resultatpost 8.2)	0	0	0	0	0	-8 559 593
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)	0	0	0	0	0	0
2.5 Justering av forsikrings- forpliktelse fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)	0	0	0	0	0	0
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsfor- pliktelse</b>	<b>2 162 778 449</b>	<b>257 318 755</b>	<b>277 114 554</b>	<b>147 093 657</b>	<b>2 844 305 415</b>	<b>21 696 552</b>

	Premiereserve	Tilleggs-avsetning	Kursregulerings-fond	Premiefond	Sum	Risiko-utjevning-fond
<b>3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>						
3.1 Overføringer mellom fond						
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen				-5 914 533	-5 914 533	
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 914 533</b>	<b>-5 914 533</b>	<b>0</b>
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>2 162 778 449</b>	<b>257 318 755</b>	<b>277 114 554</b>	<b>141 179 124</b>	<b>2 838 390 882</b>	<b>21 696 552</b>

Pr. 1.1.2020 er det to store effekter som regnes inn i ytelsene, og medfører endring i opptjente ytelser med tilhørende frigjøring/avsetning av premiereserven. Effektene som regnes inn er:

Ny bransjestandard for estimert folketrygd. Før endelig folketrygd regnes inn i pensjonsytelsen ved alderspensjonering innregnes en estimert folketrygd i ytelsen.

Det har tidligere vært benyttet en bransjestandard som er datert før folketrygdreformen i 2011.

I 2020 ble det innført en ny bransjestandard som regner inn en mer forventningsrett estimering av folketrygden.

Det er innført en ny offentlig tjenestepensjon. Her er det flere effekter. For medlemmer født etter 1963 er opptjente rettigheter før 1.1.2020 skrevet ut til oppsatte rettigheter.

Det er videre regnet inn individuell garanti for enkelte grupper av medlemmer basert på fødselsår.

Enkelte medlemmer får økte ytelser, andre får reduserte. I sum medfører de innregnede effektene en netto frigjøring på 100 MNOK. Dette overføres til premiefond.

## NOTE 24. Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

Samtlige forsikringsforpliktelser tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som fordeles på delbransjene foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg og fripoliser.

Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2020	Premiere-reserve	Tilleggs-avsetning	Kursregulerings-fond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	2 162 778 449	257 318 755	277 114 554	141 179 124	2 838 390 882
Fripoliser					
<b>Balanse 31.12.2020</b>	<b>2 162 778 449</b>	<b>257 318 755</b>	<b>277 114 554</b>	<b>141 179 124</b>	<b>2 838 390 882</b>

### Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013 med Finanstilsynets minstekrav til marginer.

For den premiebetalnede porteføljen benyttes egen uføretariff basert på pensjonskassens risikoesponering og erfaringer.

Gjennomsnittlig grunnlagsrene var 2,46 prosent pr.

31.12.2020. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en rente på 2,0 prosent.

### Tilstrekkelighetstest

Aktuar vurderer grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter. Kassen er fullt oppreservert etter K2013



## NOTE 25: Beskrivelse av pensjonsordningen

### Navn på arbeidsgiver

Molde kommune      Molde Vann og avløp KF  
Norbr IKS            Molde Eiendom KF  
Molde Kino AS

### Type pensjonsordning

Pensjonsordningen er en offentlig tjenestepensjonsordning etter Hovedtariffavtalen i kommunal sektor.

Vi viser til Hovedtariffavtalen for mer informasjon om ytelsene og opptjening.

### Arbeidstakernes tilskudd til pensjonsordningen

Arbeidstakerne bidrar med 2 prosent av lønn som tilskudd til pensjonsordningen.

### Beskrivelse av pensjonsytelsene

#### Alderspensjon

- Brutto pensjon for medlemmer født før 1. januar 1963
- Brutto pensjon for opptjening før 1.1.2020 og påslagspensjon fra 1. januar 2020, for medlemmene før 1. januar 1963 og senere

Brutto pensjon beregnes som 66% av pensjonsgrunnlaget før levealdersjustering, avkortet for tje-

nestetid dersom man ikke har full pensjon (30 år). Brutto pensjon inkluderer folketrygd.

Påslagspensjon tjenes opp hvert år med en andel av pensjonsgrunnlaget, og beholdning deles med delingstall ved pensjonstidspunktet.

### Ektefellepensjon

Hovedregel er at ektefellepensjon utgjør 9 prosent av pensjonsgrunnlaget.

Noen medlemmer har rett til brutto ektefellepensjon som utgjør 60 prosent av alderspensjon beregnet etter brutto reglene. Egen inntekt og pensjon fra folketrygd kommer i fradrag.

### Uførepensjon

Uførepensjon beregnes etter en påslagsmodell hvor ytelsen er:

3 prosent av lønn opp til 6 G

69 prosent av lønn mellom 6 og 12 G

Et kronetillegg på 0,25 G, maksimalt 6 prosent av lønn for lønn opp til 6 G

### Barnepensjon

Barnepensjon utgjør 15 prosent av pensjonsgrunnlaget.

## NOTE 26: Bestand, antall medlemmer

	Molde kommune	Molde Eiendom	Molde vann og avløp	Molde kino	Norbr IKS	Oppsatte
Antall aktive medl (ekskl uføre)	2 878	109	61	2	239	5841
Antall pensjonister	1 280	31	20	2	0	355
herav uførepensjonister	308	13	2	0	0	101
herav alderspensjonister	855	15	12	1	0	231
herav fleksible pensjonister	2	0	0	0	0	0
herav ektefellepensjonister	104	3	6	1	0	20
herav barnepensjonister	11	0	0	0	0	3
<b>Sum</b>	<b>4 158</b>	<b>140</b>	<b>81</b>	<b>4</b>	<b>239</b>	<b>6 196</b>

## NOTE 27: Andre forpliktelser

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2020	2019
Leverandørgjeld	1 621 459	7 775 168
Annen gjeld til sponsor		
Gjeld til megler/forvalter	548 045	498 158
Mellomværende med kollektivporteføljen	19 268 606	22 203 210
Andre forpliktelser	53 295	1 078 700
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>21 491 404</b>	<b>31 555 236</b>

## NOTE 28. Avsetning for forpliktelser

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2020	2019
Skattetrekk, offentlige avgifter	29 213 494	34 445 813
Andre forpliktelser	7 220 310	295 791
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>36 433 804</b>	<b>34 741 604</b>

## NOTE 29: Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2020	2019
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	95 097 623	65 517 826
Etterlattepensjon	3 501 711	3 172 657
Uførepensjon og premiefritak	3 260 503	3 836 574
<b>Sum solvensmarginkrav</b>	<b>101 859 838</b>	<b>72 527 056</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Innskutt egenkapital	131 753 754	106 205 037
Opptjent egenkapital	153 409 065	132 615 014
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-2 343 231	-543 751
Kjernekapital	282 819 588	238 276 300
Ansvarlig lånekapital som medregnes		0
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>282 819 588</b>	<b>238 276 300</b>
<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	282 819 588	238 276 300
Tilleggsavsetninger (50 %)	128 659 378	92 662 035
Risikoutjevningfond (50 %)	11 348 000	14 667 284
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>422 826 966</b>	<b>345 605 619</b>
Overskudd solvensmarginkapital	320 967 128	273 078 563
<b>Kapital i prosent av krav</b>	<b>415,1 %</b>	<b>476,5 %</b>

## NOTE 30: Risikoanalyse

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise risikoanalyser i samsvar med Finanstilsynets solvenskapitalkrav for livsforsikringsselskap og pensjonskasser. Risikoanalysene omfatter alle vesentlige risikotyper og beskriver Pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

Solvenskapitaldekning er beregnet på bakgrunn av Finanstilsynets til en hver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

Beløp i 1000 NOK	31.12.2020	31.12.2019
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	599 117	422 275
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	53 692	43 727
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko	0	0
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko	10 439	5 802
<b>Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt</b>	<b>663 248</b>	<b>471 805</b>
Samlet solvenskrav før operasjonell risiko	617 595	436 860
Operasjonell risiko	12 859	9 087
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-94 568	-66 892
<b>Samlet solvenskrav</b>	<b>535 886</b>	<b>379 055</b>
Egenkapital	306 859	268 155
Tilleggsavsetninger	257 319	185 324
Kursreguleringsfond	282 844	174 849
Justering for overgang til markedsverdi	-26 229	-5 596
Merverdi av eiendeler utover bokført verdi	8 342	5 924
Buffer for beste estimat for død og uførhet ift. bokførte avsetninger	0	8 321
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>829 136</b>	<b>636 978</b>
<b>Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>291 061</b>	<b>257 923</b>
<b>Solvenskapitaldekning</b>	<b>155 %</b>	<b>168 %</b>
<b>Solvenskapitaldekning uten overgangsregelen for forsikrings-tekniske avsetninger</b>	<b>140 %</b>	<b>162 %</b>

Solvenskapitaldekning viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskrav.

## NOTE 31: Resultatanalyse

	Premie-betalende	Risikoprodukt	Sum 2020	Sum 2019
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen				
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	88 167 932		88 167 932	88 865 446
Tilført rente	-55 314 079		-55 314 079	-44 749 718
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	8 592 956		-	-
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>41 446 809</b>	<b>-</b>	<b>32 853 853</b>	<b>44 115 728</b>
Overført til premiefond	40 525 232		40 525 232	-
Overført til fond for regulering av pensjoner			-	-
Overført til erstatningsreserve			-	-
Overført til tilleggsavsetninger			-	42 809 958
Overført til fripoliser			-	-
Sum disponering til forsikringsfond	40 525 232	-	40 525 232	42 809 958
Overført til risikoutjevningsfond	921 577		921 577	1 305 770
Overført til annen opptjent egenkapital			-	
<b>Sum disponering av avkastningsresultat</b>	<b>41 446 809</b>	<b>-</b>	<b>41 446 809</b>	<b>44 115 728</b>
<b>Risikoresultat</b>				
<b>Risikoresultat</b>	<b>-8 559 593</b>		<b>-8 559 593</b>	<b>-3 998 022</b>
Overført til premiefond			-	-
Overført til fond for regulering av pensjoner				
Overført til fripoliser				
Overført til risikoutjevningsfond	-8 559 593			
Overført til annen opptjent egenkapital			-	-3 998 022
<b>Sum disponering av risikoresultat</b>	<b>-8 559 593</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 998 022</b>
<b>Administrasjonsresultat</b>				
Administrasjons- og forvaltningspremie	18 028 212		18 028 212	12 215 319
Netto frigjort administrasjonsreserve	3 832 342		3 832 342	2 637 190
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-16 833 766		-16 833 766	-11 938 035
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>5 026 788</b>	<b>-</b>	<b>5 026 788</b>	<b>2 914 474</b>

	Premie-betalende	Risikoprodukt	Sum 2020	Sum 2019
<b>Teknisk regnskap</b>				
Avkastningsresultat	41 446 809		41 446 809	44 115 728
Risikoresultat	-8 559 593		-8 559 593	-3 998 022
Administrasjonsresultat	5 026 788		5 026 788	2 914 474
Overført til fripoliser			-	
Overført til andre forsikringsfond	40 525 232			
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer	2 604 793		2 604 793	1 814 843
<b>Teknisk regnskap</b>	<b>-6 435</b>	<b>-</b>	<b>40 518 797</b>	<b>44 847 023</b>
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>				
Resultat av teknisk regnskap	-6 435		-6 435	2 037 065
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	16 831 481		16 831 481	16 808 777
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-102 212		-102 212	-58 283
Skattekostnader	-3 566 799		-3 566 799	13 235
Bokført avkastning og overføring til RUF	7 638 016		7 638 016	-1 305 771
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>	<b>20 794 051</b>	<b>-</b>	<b>20 794 051</b>	<b>17 495 023</b>
<b>Avstemming av endring i opptjent egenkapital</b>				
Opptjent egenkapital 01.01			132 615 014	119 850 227
Opptjent egenkapital 31.12			153 409 065	137 345 250
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>			<b>20 794 051</b>	<b>17 495 023</b>

## 32. Gjenforsikring - reassurans

Pensjonskassen har inngått avtale med AON om katastrofegjenforsikring. Maksgrense er 150 MNOK og pensjonskassens egenandel er 5 MNOK. Ratingen er A+. Gjenforsikringen dekker tidsperioden 01.01.2020 til 31.12.2020 og er betalt med kr 90 500.





Sigmund Reite 1980: Liten trommer



## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i Molde Kommunale Pensjonskasse

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Molde Kommunale 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 pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dens resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (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 pensjonskassen 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 pensjonskassens 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 regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle pensjonskassen 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 anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører 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, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av pensjonskassens 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 pensjonskassens 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 pensjonskassens 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 rettviseende 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 pensjonskassens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 5. mars 2021  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Johan-Herman Stene  
statsautorisert revisor

# Molde kommunale Pensjonskasse

## Beretning fra aktuar 2020

Årets bruttopremie MNOK 178. Premien er beregnet på dødlighetsgrunnlaget K2013. Beregningsrenten lagt til grunn i premien er 2,0%.

Premiereserven pr 31.12.20 er MNOK 2 163. Den gjennomsnittlige beregningsrenten på premiereserven er 2,45% pr 31.12.20.

Pensjonskassens forsikringstekniske risikoresultat for 2020 utgjør MNOK -9, og dekkes inn fra Risikoutjevningfond. Årsaken til det negative resultatet er en økt erstatningsavsetning. Avkastningsresultatet på kollektivporteføljen for 2020 utgjør MNOK 33. Dette er i sin helhet disponert til premiefond samt renteavkastning på risikoutjevningfond. Tilleggsavsetningene kan maksimalt utgjøre inntil 12% av premiereserven, pga. Innflyttingen fra Midsund og Nesset, overstiger Tilleggsavsetningene premiereserven med 8 MNOK pr. 31.12.2020. Dette er overført premiefond.

I forbindelse med ny offentlig tjenestepensjon samt innføring av ny bransjestandard for beregning av folketrygd er det frigjort MNOK 100 fra premiereserven, dette er overført til premiefondet.

Vi bekrefter videre at det forsikringstekniske oppgjør og fordeling av pensjonskassens overskudd slik det fremgår av resultatregnskap og balanse, er fastsatt i samsvar med bestemmelsene i lov om forsikringsvirksomhet og lov om foretakspensjon. Vi finner at pensjonskassens virksomhet er drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte.

Oslo den 25. februar 2020  
Storebrand Pensjonstjenester AS

Aktuar

Håkon Johnsen







*Sigmund Reite 1979: Narr med svart katt*



MOLDE KOMMUNALE  
PENSJONSKASSE