

NORGES BANKS PENSJONSKASSE

Årsrapport 2020

(1.000 kr.)	2020	2019	2018	2017	2016
Arbeidsgivertilskudd	217 118	231 847	228 090	210 459	207 665
Medlemsinnskudd	13 736	13 533	12 943	12 744	11 882
Finansinntekter netto	425 974	550 531	-49 882	412 427	255 440
Utbetalte pensjoner	156 385	165 180	166 089	161 318	160 773
Administrasjonskostnader	8 071	8 333	8 421	9 579	9 539
Selskapsporteføljen					
Selskapsporteføljen	889 098	796 442	712 953	681 644	613 049
Kollektivporteføljen	4 749 568	4 860 938	4 347 485	4 342 701	3 975 851
Premiereserve					
Premiereserve	3 438 529	3 652 285	3 548 710	3 431 325	3 319 921
Tilleggsavsetninger	411 256	438 136	291 628	250 942	230 657
Kursreguleringsfond	835 676	648 349	458 164	626 116	374 640
Premiefond	26 602	86 144	10 647	4 391	20 071
Forsikringsforpliktelser	4 712 063	4 824 914	4 309 149	4 312 774	3 945 289
Egenkapital					
Egenkapital	920 068	825 198	718 157	707 714	639 622
Forvaltningskapital					
Forvaltningskapital	5 638 666	5 657 380	5 041 438	5 024 345	4 588 900
Forholdstall					
Administrasjonskostnader i % av forv. kapital	0,14 %	0,15 %	0,17 %	0,19 %	0,21 %
Verdijustert avkastning (markedsverdier)	7,7 %	10,6 %	-1,5 %	8,5 %	5,4 %
Bufferkapitalutnyttelse Finanstilsynets stresstest I			54 %	65 %	72 %
Solvenskapitaldekning *)	230 %	203 %			
Medlemmer					
Antall premiebetalende medlemmer	751	772	782	766	738
Oppsatte rettigheter	1 031	1 133	1 083	1 025	989
Pensjonister					
Alderspensjon	690	768	773	778	760
Uførepensjon	74	101	106	111	119
Ektefellepensjon	186	198	200	197	197
Barnepensjon	11	11	12	12	8
Sum pensjonister	961	1078	1091	1098	1084
Total antall i pensjonsordningen	2743	2983	2956	2889	2811

*) Solvenskapitaldekning er kapitalkrav gjeldende fra 1.1.2019. Dette erstatter tidligere stresstester som ble rapportert (ikke kapitalkrav) til Finanstilsynet.

I FORMÅL, ORGANISASJON OG LEDELSE

Norges Banks pensjonskasse ble opprettet 1. juli 1916 av Norges Bank. Pensjonskassens målsetting er å yte en effektiv og god service til medlemmer, pensjonister og arbeidsgivere samt å sikre en effektiv og betryggende forvaltning av pensjonskassens midler.

Pensjonskassen er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet.

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet med egen regnskapsføring. Pensjonskassens midler holdes atskilt fra bankens og tilsluttede selskapers midler og hefter ikke for deres forpliktelser.

Regnskapet er ført etter regnskapsloven og etter gjeldende forskrifter om årsregnskap for pensjonsforetak.

Det er etablert kontoføring for medlemsforetakene som omfattes av pensjonsordningen. Medlemsforetakene får tilsendt en oversikt som inneholder kunderegnskapet med oversikt over forsikringskapitalen, endringer i kapitalen siste år og status for forsikringen per 31. desember det enkelte år.

Pensjonskassen ledes av et eget styre på seks medlemmer med varamedlemmer. Fire styremedlemmer med to varamedlemmer oppnevnes av bankens hovedstyre, hvorav minst ett styremedlem ikke har noen tilknytning til pensjonskassen eller til banken eller tilsluttede selskaper. To styremedlemmer med varamedlemmer oppnevnes av arbeidstakernes organisasjoner.

Styret velger selv sin leder blant styrets medlemmer.

Styremedlemmer oppnevnes normalt for en periode på tre år.

Styret har i 2020 bestått av:			
Medlemmer		Oppnevnt av	Funksjonsperiode til
Jan Thomsen	styrets leder	bankens hovedstyre	31.03.2023
Sindre Weme		bankens hovedstyre	31.03.2021
Olav Bø		bankens hovedstyre	31.03.2022
Mariann S. Bendriss	eksternt medlem	bankens hovedstyre	31.03.2023
Unni Lærum		arbeidstakerorganisasjonene	31.03.2022
Erna Hoff		arbeidstakerorganisasjonene	31.03.2022
Varamedlemmer			
Lise Lindback *)		bankens hovedstyre	31.03.2023
Caroline Steenstrup		bankens hovedstyre	31.03.2022
Petter Nordal		personlig varamedlem for Unni Lærum	31.03.2022
Kristoffer Haugen		personlig varamedlem for Erna Hoff	31.03.2022

*) Erstattet Sigbjørn Atle Berg fra 1.4. 2020

Styret i 2021 består av:			
Medlemmer		Oppnevnt av	Funksjonsperiode til
Jan Thomsen	styrets leder	bankens hovedstyre	31.03.2023
Sindre Weme		bankens hovedstyre	31.03.2024
Olav Bø		bankens hovedstyre	31.03.2022
Mariann S. Bendriss	eksternt medlem	bankens hovedstyre	31.03.2023
Unni Lærum		arbeidstakerorganisasjonene	31.03.2022
Erna Hoff		arbeidstakerorganisasjonene	31.03.2022
Varamedlemmer			
Lise Lindback		bankens hovedstyre	31.03.2023
Caroline Steenstrup		bankens hovedstyre	31.03.2022
Petter Nordal		personlig varamedlem for Unni Lærum	31.03.2022
Kristoffer Haugen		personlig varamedlem for Erna Hoff	31.03.2022

Daglig leder Lars Hammersbøen har fungert som styrets sekretær.

Styret har avholdt 5 møter i 2020.

II ADMINISTRASJON

Pensjonskassen dekker egne kostnader til drift og forvaltning. Pensjonskassens administrasjon holder til i Norges Banks lokaler i Oslo. Pensjonskassen har ved utgangen av året 3 ansatte (2,2 årsverk) hvorav 1 kvinne. Det er ansatt en ny medarbeider som tiltrer 1. februar 2021. Nyansettelse erstatter medarbeider som sluttet tidlig i 2020. Nyansettelse er gjort for å sikre god intern beredskap og for å kunne fortsette å gi våre medlemmer god oppfølging. Styret har ikke utarbeidet spesiell strategi knyttet til likestilling. Det er i løpet av året ikke registrert skader eller ulykker. Det har vært ubetydelig sykefravær i løpet av året. Arbeidsmiljøet er godt, og pensjonskassen påvirker i ubetydelig grad det ytre miljøet.

Pensjonskassen utfører selv arbeid som knytter seg til beregninger av pensjon for det enkelte medlem. Pensjonskassen administrerer også Norges Banks driftspensjoner.

Under den pågående covid-19 pandemien har pensjonskassen fulgt restriksjoner knyttet til bruk av egne kontorlokaler. Hjemmekontor og digitale løsninger har fungert tilfredsstillende og alle viktige funksjoner har blitt godt ivaretatt.

Pensjonskassen har inngått avtale med Gabler Pensjonstjenester AS for kjøp av aktuar-tjenester, regnskapstjenester og forsikringssystem.

All kapitalforvaltning er satt ut til eksterne forvaltere.

Deloitte AS er pensjonskassens revisor.

III MEDLEMSVIRKSOMHETEN

Pensjonskassen er en pliktig pensjonsordning for alle bankens ansatte som oppfyller minstekravet for medlemskap (minst 20 prosent stilling og medlem av norsk folketrygd).

I tillegg til banken omfattes selskapet Det Norske Myntverket AS. Det er kun arbeidstakere som var ansatt i Norges Bank ved utskillingen av selskapet som er medlemmer i pensjonsordningen. Ordningen er således lukket for nye ansatte i Det Norske Myntverket AS.

Nokas Verdihåndtering AS sa i 2020 opp sin avtale med Norges Banks pensjonskasse med risikovertakelse til ny leverandør 1. oktober 2020.

IV FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

PENSJONSYTELSER

Pensjonskassens ytelser er alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon og barnepensjon.

Alderspensjon

For medlemmer født i 1962 og tidligere er pensjonsordningen, i likhet med pensjonsordningene i offentlig sektor, en bruttoordning med fast ytelsesplan og samlet pensjonsnivå på 2/3 av pensjonsgivende lønn (oppad til 12 ganger folketrygdens grunnbeløp) ved full opptjening på 30 år. Ordningen er tilpasset nye regler som kom med innføringen av pensjonsreformen i 2011 som blant annet innebærer levealdersjustering av alderspensjon.

Norges Bank har, i likhet med øvrige offentlige tjenstepensjonsordninger, innført endringer i alderspensjon og AFP med virkning fra 1.1.2020. Endringen omfatter medlemmer som er født i 1963 og senere. Ny pensjonsordning er en påslagsordning som kommer i tillegg til folketrygden (nettoordning) og med fleksibelt uttak fra fylte 62 år og som fritt kan kombineres med arbeid uten avkortning i pensjon

Uførepensjon

Ny uførepensjon ble innført for alle medlemmer fra 2015 og følger samme prinsipper som i øvrige offentlige ordninger. Ny uførepensjon er en nettoordning som kommer i tillegg til ytelser fra folketrygden. Samlet ytelse fra folketrygden og pensjonskassen utgjør 69 prosent av pensjonsgivende lønn (oppad til 12 ganger folketrygdens grunnbeløp), avkortes om mulig tjenestetid (fra ansettelse til 67 år) er mindre enn 30 år. I tillegg er det ytelse på 25 prosent av G (dog maksimert til 6 prosent av pensjonsgrunnlaget) ved full opptjening på 30 år.

Ektefellepensjon

For etterlatte etter medlemmer født i 1953 og tidligere er det en bruttopensjonsytelse som normalt utgjør 40 prosent av den avdødes pensjon. Med virkning fra 2021 har pensjonskassen tilpasset seg regler i Statens pensjonskasse for etterlatte etter medlemmer født i 1954 og senere. For etterlatte etter medlemmer født i 1963 eller senere er det en netto pensjonsytelse som utgjør 9 prosent av den avdødes pensjonsgivende lønn (begrenset oppad til 12 ganger folketrygdens grunnbeløp). For etterlate etter medlemmer født i 1954 – 1962 vil det være en kombinasjon av forannevnte ordninger.

Barnepensjon

For etterlatte barn etter avdød medlem av pensjonskassen ytes det en pensjon frem til barnet fyller 20 år.

Alle bruttoordninger er samordningspliktige med ytelser fra folketrygden og andre offentlige tjenstepensjoner etter reglene i samordningsloven med forskrifter.

PREMIER

Det er beregnet særskilt premie for hvert av selskapene. Den ordinære årspremien er en såkalt forskuddsvis beregnet premie per 1. januar. Endringer i pensjonsgrunnlag eller andre forhold som kan påvirke pensjonsytelsene gjennom året inngår ikke. Reguleringspremier for endringer i lønn, folketrygdens grunnbeløp og endringer i medlemsbestand i løpet av året er innkrevd ved kvartalsvise oppgjør.

MEDLEMSBESTAND

Følgende oversikt viser utviklingen i medlemsbestanden over aktive premiebetalende siste 5 år.

	2020	2019	2018	2017	2016
Norges Bank	747	765	775	753	723
Norsk Verdihandling AS	0	1	1	3	5
Det Norske Myntverket AS	2	3	4	8	8
Norges Banks pensjonskasse	2	3	2	2	2
Sum	751	772	782	766	738

Ved årsskiftet var kjønnsfordelingen for aktive medlemmer 490 menn og 261 kvinner.

Krav til tjenestetid for rett til fremtidig pensjon (oppsatt rettighet) er 1 år. Det er ved årsskiftet 1 031 tidligere ansatte som har rett til fremtidig pensjon, en netto reduksjon på 102 personer fra året før. Reduksjon skyldes at Norsk Verdihandling har flyttet sin ordning. Oppsatt pensjon kommer normalt til utbetaling fra fylte 67 år.

PENSJONISTER

Ved utgangen av året er det i alt 961 pensjonister mot 1 078 året før. 690 personer mottar alderspensjon, 74 personer mottar uførepensjon mens 186 personer mottar pensjon etter avdød ektefelle. Pensjonskassen utbetaler 11 barnepensjoner.

V KAPITALFORVALTNINGEN

Styret fastsetter pensjonskassens retningslinjer for kapitalforvaltning. Retningslinjene vurderes minst en gang per år av styret.

Styret har fastsatt strategiske vektorer (andel av totalporteføljen) for de ulike aktivaklasser. Valg av vektorer er basert på en avveining mellom forventet avkastning, risiko og risiko-bærende evne. Tabellen under viser fastsatte basisvektor for aktivasammensetningen siste fem år.

AKTIVAKLASSE	2020	2019	2018-2016
Nordiske aksjer	5,0 %	5,0 %	5,0 %
Globale aksjer	30,0 %	30,0 %	27,5 %
Aktive eierfond (PE)	5,0 %		
Sum aksjer	40,0 %	35,0 %	32,5 %
Norske Obligasjoner	37,5 %	35,0 %	35,0 %
Globale obligasjoner	10,0 %	17,5 %	20,0 %
Sum obligasjoner	47,5 %	52,5 %	55,0 %
Eiendom	12,5 %	12,5 %	12,5 %
Sum	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Styret har besluttet å øke andel aksjeinvesteringer fra 35 til 40 prosent. Dette skal gjøres gjennom investeringer i aktive eierfond («private equity») gjennom en fond-i-fond løsning. Investeringen vil fases inn gradvis over flere år gjennom deltakelse i flere åranger.

Styret har besluttet at tidligere allokering til norske aksjer nå utvides til å omfatte nordiske aksjer. Videre besluttet styret at mål for andel valutasikring av global aksjeportefølje settes til 50 prosent (mot tidligere om lag 85 prosent). Dette skal implementeres gjennom naturlig tilflyt av ny kapital samt ved løpende rebalanseringer.

Ved utgangen av 2020 utgjorde obligasjonsporteføljen som er klassifisert som holde til forfall ("anleggsporfølje") i underkant av 4 prosent av den totale porteføljen. Det ble i 2020 besluttet å investere i pantesikrede eiendomsobligasjoner med god kredittverdighet med inntil 200 mill. kr. Disse vil bli klassifisert som holde til forfall.

Det skal foretas rebalansering tilbake til de strategiske vektene for porteføljenes aktivaklasser når avviket mellom porteføljenes faktiske og vedtatte vekter overstiger visse grenser og såfremt det vurderes slik at pensjonskassen har tilstrekkelig risikobærende evne til å gjennomføre dette. Ved valg av strategiske vekter har styret lagt vekt på at pensjonskassen skal ha tilstrekkelig bufferkapital til å kunne sitte igjennom store kursfall samt opprettholde fastsatte vekter gjennom rebalansering.

All kapitalforvaltning er satt ut til eksterne forvaltere. Med unntak av holde til forfall porteføljen er alle investeringer gjort i fond. Oversikt over forvaltere/fond vises i note 2, 3 og 4.

Foruten å vurdere forvalternes risikostyring og evne til å skape avkastning, gjør styret en vurdering av forvalters etiske kriterier med fokus på miljø- og samfunnsmessige forhold. Pensjonskassen har i sine retningslinjer for ansvarlig investeringspraksis tydeliggjort dette med følgende bestemmelse:

Norges Banks pensjonskasses midler skal forvaltes i samsvar med ansvarlig investeringspraksis. Forvaltningsmandater / fond skal følge prinsipper som baserer seg på hensynene til god selskapsstyring, miljø og samfunnsmessige forhold i forvaltningen i tråd med internasjonale anerkjente prinsipper og standarder som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer for eierstyring og selskapsledelse og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Forvaltningsmandater / fond skal utelukke selskaper som er utelukket av Norges Banks hovedstyre etter råd fra etikkrådet og dermed ikke tilgjengelige for Statens pensjonsfond utland.

FINANSIELL RISIKOSTYRING OG SOLIDITET

En hovedoppgave for pensjonskassen er å sikre at det foreligger tilstrekkelige midler når det enkelte medlem blir pensjonert slik at midlene kan finansiere utbetaling av fremtidige pensjoner.

Norges Banks pensjonskasse skal hvert år innfri den årlige avkastningsgarantien, for tiden 2,3 prosent. Klarer ikke pensjonskassen å innfri avkastningsgaranti, og det ikke er tilstrekkelig med bufferkapital, vil dette medføre behov for tilførsel av kapital til kunde-kontraktene fra pensjonskassens egenkapital.

Det stilles strenge regulatoriske krav til hvordan kapitalen kan investeres og til hvordan pensjonskassen utøver sin forvaltning.

Pensjonskassen er underlagt to formelle kapitalkrav:

- Solvensmarginkravet («Solvens I»)
- Krav til solvenskapitaldekning («Solvens II»).

Det er satt krav om at solvensmarginen (solvensmarginkrav/solvensmarginkapital) minimum skal være 100 prosent. Pensjonskassen hadde ved utgangen av året 974,3 mill. kr. i solvensmarginkapital mot et minstekrav til solvensmargin på 147,8 mill.kr (se note 12).

Finansdepartementet har fastsatt et soliditetskrav for pensjonskasser, solvenskapitaldekning. Kravet skal fange opp risiko i hele virksomheten, og er basert på markedsv verdier, på samme måte som Solvens II-kravet for forsikringsforetak. Kravet bygger på Finanstilsynets stresstest I, som pensjonskassen har rapportert til Finanstilsynet i mange år før 2019. I kapitalkravet er minimum tillatt solvenskapitaldekning (Solvenskapital/solvenskapitalkrav) satt til 100 prosent. Solvenskapitaldekningen var ved utgangen av året 230 prosent (se note 13).

Pensjonskassen har implementert interne retningslinjer for å håndtere finansiell risiko. Formålet med aktivt å styre risiko er å opprettholde en god risikobærende evne og fortløpende avpasse den finansielle risiko til pensjonskassens soliditet.

Forskrift om pensjonsforetak sier at pensjonskasser skal jevnlig, og minst ved utgangen av hvert kvartal, analysere hvordan uvanlige markedsførhold vil påvirke pensjonskassens soliditet. Pensjonskassen benytter Finanstilsynets modeller for beregning av solvenskapitaldekning til dette arbeidet. Pensjonskassens styre skal vurdere å iverksette tiltak for å redusere risikoen eller øke bufferkapitalen dersom analysene viser at selskapet kan bli påført tap som innebærer at selskapet ikke lenger vil oppfylle minstekrav fastsatt i lov og forskrift. Styret har fastsatt rammer for akseptabel solvensmargin og solvenskapitaldekning og har etablert rutiner for varsling om nevnte rammer overskrides.

Likviditetsrisikoen på investert kapital vurderes som lav. Med unntak av investeringer i eiendomsfond og obligasjoner som er ment holdt til forfall, er pensjonskassens eiendeler plassert i verdipapirer som i normale markeder kan omgjøres til kontanter med 3-5 dagers varsel.

Styret mottar hver måned en avkastningsrapport som viser den enkelte forvalters avkastning mot relevante indekser siste måned og historisk. I samme rapport gjøres en kontroll av om hvorvidt retningslinjer er oppfylt. Avvik rapporteres særskilt til styret og til forvalter. Det er oppnevnt en uavhengig investeringskomite som rapporterer til pensjonskas-

sens styre. Investeringskomiteen vurderer avkastningsrapporter, foretar en kvartalsvis sjekk av pensjonskassens soliditet og vurderer om det er behov for tiltak.

VI REGNSKAPETS HOVEDELEMENTER

AVKASTNING INVESTERTE MIDLER

Tabellen under viser verdjustert avkastning i 2020 fordelt på de ulike aktivaklassene. I avkastningstallene er forvaltningshonorarene fratrukket.

Avkastning i prosent	Virkelig verdi	Referanse
Nordiske aksjer	9,7 %	4,6 %
Globale aksjer	10,6 %	10,6 %
Sum aksjer	10,4 %	9,4 %
Norske omløpsobligasjoner	5,5 %	5,1 %
Globale omløpsobligasjoner	8,2 %	7,1 %
Sum obligasjoner	6,0 %	5,5 %
Portefølje målt mot referanseindeks	8,1 %	7,2 %
Holde til forfall obligasjoner (norske)	3,0 %	
Eiendom	7,5 %	
Totalavkastning	7,7 %	

Metoden modifisert Dietz er benyttet for å måle avkastningen

Alle aktivaklassene hadde lik eller bedre avkastning enn sine respektive referanseindekser i 2020.

Etter kraftig markedsfall i mars gjennomførte pensjonskassen rebalansering (kjøp av aksjer) i tråd med vedtatt strategi.

Tabellen under viser avkastningsresultater for 2020, siste 5 år og siste 10 år sammenlignet med andre pensjonskasser og livsforsikringsforetak.

	2020	Annualisert siste 5 år	Annualisert siste 10 år
Norges Banks pensjonskasse	7,7 %	6,1 %	6,0 %
Private pensjonskasser	8,7 %	6,6 %	6,5 %
Kommunale pensjonskasser	6,6 %	5,7 %	5,3 %
Pensjonskasser totalt	7,8 %	6,1 %	6,0 %
Livsforsikringsforetak	4,3 %	5,0 %	5,1 %

Sammenligningstall er hentet fra årlige rapporter fra Finanstilsynet: Resultatrapport for finansforetak

Sammenligningstall er verdjustert avkastning for foretakenes kollektivporteføljer. Norges Banks pensjonskasse har felles forvaltning av kollektiv- og selskapsporteføljen.

Styret foretar en årlig vurdering av pensjonskassens forvaltere og tilhørende mandater. Styret har fastsatt retningslinjer for når mandater skal vurderes særskilt med hensyn på svak relativ avkastning. Denne vurderingen medførte avvikling av et aksjemandat i 2020.

Pensjonskassens forvaltningskapital utgjorde ved utgangen av året 5 639 mill.kr.

FORFALTE PREMIER

Det er i 2020 forfalte premier på i alt 230,9 mill.kr., hvorav 13,7 mill.kr. er innbetalt innskudd fra medlemmene (2 prosent av pensjonsgivende inntekt opp til 12 G). Forfalte premier i 2019 utgjorde 245,4 mill.kr.

PENSJONS- OG DRIFTSKOSTNADER

Pensjonsutbetalinger utgjorde 156,4 mill.kr. Tilsvarende for året før var 165,2 mill.kr.

Samlede forsikringsrelaterte administrasjonskostnader ble 8,1 mill.kr. i 2020 som er 0,2 mill.kr lavere enn i 2019.

Forvaltningskostnader utgjorde 9,7 mill.kr, tilsvarende viste fjoråret en forvaltningskostnad lik 10,7 mill.kr.

Note 28 til regnskapet viser spesifikasjon av forsikringsrelaterte driftskostnader.

RESULTATDISPONERING

Forvaltningskapitalen er delt inn i kollektivporteføljen og selskapsporteføljen. Disse forvaltes samlet. Av en samlet portefølje på 5 639 mill.kr utgjorde kollektivporteføljen 4 750 mill.kr

- Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer ansvarlig kapital og annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene mens kollektivporteføljen består av eiendeler som svarer forsikringsmessige forpliktelser.
- Porteføljene er gitt andeler av finansiell avkastning i forhold til hvor stor del ansvarlig kapital/annen gjeld og forsikringsmessige forpliktelser har utgjort av samlet balanse gjennom året i gjennomsnitt.
- Resultatet fra forvaltningen av kollektivporteføljen fremgår av det tekniske regnskapet mens resultatet fra forvaltningen av selskapsporteføljen fremgår av det ikke tekniske regnskapet.

Årets resultat før skatt ble 94,3 mill.kr. hvor 35,2 mill.kr. er fra teknisk regnskap (kollektivporteføljen) og 59,1 mill.kr. fra ikke-teknisk resultat (selskapsporteføljen).

Renteresultatet på 30,5 mill.kr fremkommer som sum realisert avkastning kollektivporteføljen fratrukket årets garanterte rente til kontraktene og avkastning til risikoutjevningfond. Pensjonsskassen hadde et samlet positivt risikoresultat knyttet til uførhet, død- og opplevelsesrisiko og risikoresultatet ble 5,6 mill. kr.

Styret har besluttet følgende disponering av årets resultat:

- Årets risikoresultat ble 5,6 mill.kr. Styret besluttet å disponere hele risikoresultatet til premiefond. Før disponeringer så hadde pensjonsskassen et risikoutjevningfond som utgjør omtrent 50 prosent av årlig risikopremie som også er målsatt avsetning.
- Årets renteresultat ble 30,5 mill.kr. Styret vurderer nåværende solvenskapitaldekning (kapitalkrav) som tilfredsstillende, men mener likevel at det nå er hensiktsmessig å prioritere oppbygging av soliditet. Styret besluttet å avsette 9,9 mill.kr til tilleggsavsetninger. Tilleggsavsetninger er etter dette 12 prosent av premiereserven som også er maksimalt tillatt avsatt til dette. Resterende renteresultat med 20,6 mill.kr er avsatt til premiefond.

- Styret har, som tidligere år, besluttet at det ikke utbetales rente på innbetalte kjernekapitalinnskudd.

Følgende oversikt viser resultat etter disponeringer. Resultatanalyse fremgår også av note 29 til regnskapet.

(beløp i mill.kr)	2020	2019
Renteresultat	30,5	203,5
Risikoresultat	5,6	25,7
Administrasjonsresultat	6,0	3,7
Rentegarantipremie/Fortjeneste premie	27,8	11,2
Avkastning til risikoutjevningfond	1,5	2,4
Avsetninger og disponering av årets resultat:		
Til Tilleggsavsetninger	-9,9	-146,5
Til Premiefond	-26,2	-82,8
Resultat av teknisk regnskap	35,2	17,2
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	61,1	72,6
Andre inntekter		0,2
Forvaltningskostnader til selskapsporteføljen	-2,0	-2,2
Resultat av ikke-teknisk regnskap	59,1	70,6
Resultat før skattekostnad	94,3	87,8
Skattekostnad	-	0,1
Andre resultatkomponenter	0,6	0,2
TOTALRESULTAT	94,9	88,0
Avkastning til risikoutjevningfond	-	-
Overføring til/fra risikoutjevningfond	-1,5	-2,4
Overført til annen opptjent egenkapital	-93,4	-85,7
Sum overføringer	-94,9	-88,0

Pensjonskassen benytter bransjestandarder for dødelighets- (K2013FT) og uføretariff (I73). Sistnevnte er redusert med 20 prosent i forhold til bransjestandard på grunn av gode uførerresultater over flere år (færre faktisk uføre enn det standard tariff skulle tilsi). Benyttede tariffene er meldt inn til og er blitt godkjent av Finanstilsynet.

Premiereserven til dekning av pensjonskassens forpliktelser er 3 438,5 mill.kr ved utgangen av 2020.

Premiereserven fordeler seg slik på aktive, oppsatte rettigheter og pensjonister:

(beløp i mill.kr)	Antall 31.12.2020	Reserve 31.12.2020	Antall 31.12.2019	Reserve 31.12.2019
Aktive	751	1 036,9	772	975,7
Pensjonister	961	1 789,6	1 078	1 988,0
Oppsatte	1 031	612,0	1 133	688,5
Totalt	2 743	3 438,5	2 983	3 652,3

Premiereserven fordelt per medlemsforetak:

(tall i mill.kr.)	Totalt
Norges Bank	3 378,8
Det Norske Myntverket AS	56,2
Norges Banks pensjonskasse	3,5
Sum	3 438,5

Premiefondet er medlemsforetakenes eiendom og kan kun benyttes til premieformål. Per 31.12.2020 er fondet på 26,6 mill.kr. Det er en premiefordring på 32,8 mill. kr.

Etter årets disponeringer er det per 31.12.2020 avsatt 411,3 mill.kr. til tilleggsavsetninger. Dette tilsvarer maksimalt tillatt avsetning til tilleggsavsetninger som er 12 prosent. Tilleggsavsetninger kan i de enkelte år anvendes til å dekke manglende positiv avkastning opp til årets rentegaranti på 2,3 prosent.

Kursreguleringsfondet (kollektivporteføljens andel av urealiserte gevinster) utgjør 835,7 mill.kr. ved utgangen av 2020. Selskapsporteføljens andel av urealiserte gevinster på 132,7 mill.kr. inngår i opptjent egenkapital.

VI FREMTIDSUTSIKTER

Det lave rentenivået er utfordrende i forhold til å oppnå tilstrekkelige avkastningsresultater. Pensjonskassen har i overkant av 50 prosent av sine investeringer i rentepapirer. Ved langvarige lave renter øker risiko for at pensjonskassen må tære på opparbeidet bufferkapital for å møte sine forpliktelser.

Styret vurderer pensjonskassens soliditet som tilfredsstillende målt opp mot gjeldende kapitalkrav.

Det forventes at nytt pensjonskassedirektiv innføres med virkning fra 1.1.2022 og pensjonskassen må tilpasse seg nye regler for styring og kontroll av pensjonskassen.

Norsk Verdihåndtering AS flyttet pensjonsordningen til annen pensjonsleverandør i andre halvår 2020. Alle midler tilhørende pensjonsordningen (premiereserver, tilleggsavsetninger, andel kursreguleringsfond, premiefond og andel overskudd per flyttedato) er overført til ny pensjonsleverandør. Norsk Verdihåndtering AS har krevd å få utbetalt en andel av pensjonskassens egenkapital. Norges Banks pensjonskasse har bestridt dette kravet. Norsk Verdihåndtering AS har bragt tvisten inn for Oslo tingrett og saken forventes behandlet i annet halvår 2021. En sentral del av saksøkers argumentasjon i tvisten synes å bygge på utforming av den noten i årsregnskapene for pensjonskassen for tidligere år som beskriver egenkapitalendring. Norges Banks pensjonskasse mener at pensjonskassens vedtekter og lovgivningen innebærer at Norsk Verdihåndtering AS ikke har krav på å få utbetalt en andel av opptjent egenkapital ved flytting. For å unngå at noten i regnskapet til Norges Banks pensjonskasse misforstås, har styret for 2020 gitt supplerende informasjon i noten.

Styret og administrasjonen vil fokusere på at egen organisasjon og leverandører fortsetter arbeidet med å videreutvikle og drive pensjonskassen til beste for medlemmene og medlemsforetakene.

FORTSATT DRIFT

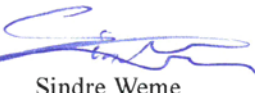
Årsregnskapet for 2020 er avlagt med forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningen er til stede. Styret kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av pensjonskassens regnskap. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurdering av regnskapet.

Oslo, 25. mars 2021

I styret for Norges Banks pensjonskasse



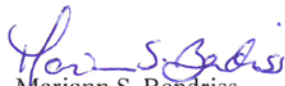
Jan Thomsen
styreleder



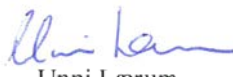
Sindre Weme
styremedlem



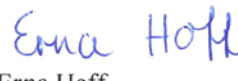
Olav Bø
styremedlem



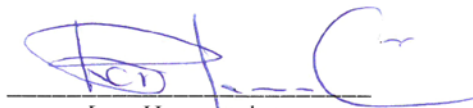
Mariann S. Bendriss
styremedlem



Unni Lærum
styremedlem



Erna Hoff
styremedlem



Lars Hammersbøen
daglig leder

RESULTATREGNSKAP

NORGES BANKS
PENSJONSKASSE

ÅRSRAPPORT 2020

Tall i hele tusen		Note	2020	2019
TEKNISK REGNSKAP				
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier, brutto	21	230 854	245 380
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	22	-400	-400
	Sum premieinntekter for egen regning		230 454	244 980
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	23	87 814	104 850
2.4	Verdiendringer på investeringer	24	187 327	190 185
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	25	89 739	182 935
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		364 880	477 970
4.	Andre forsikringsrelaterte inntekter		17	74
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	26	-156 385	-165 180
5.2	Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	27	-414 087	0
	Sum pensjoner mv.		-570 472	-165 180
6.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1	Endring i premiereserve mv.			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	18	213 756	-103 575
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	18	26 880	-146 508
6.3	Endring i kursreguleringsfond	18	-187 327	-190 185
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	18	-159	-32
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		53 151	-440 301
8.	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet		-20 630	-57 037
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	29	-5 559	-25 747
	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-26 188	-82 784
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader	28	-8 325	-9 256
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	28	-8 071	-8 333
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-16 397	-17 589
10.	Andre forsikringsrelaterte kostnader		-196	-1
11.	Resultat av teknisk regnskap	29	35 248	17 171
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				
12.	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	23	14 690	15 860
12.4	Verdiendringer på investeringer	24	31 374	28 901
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	25	15 030	27 800
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		61 094	72 561
13.	Andre inntekter		0	236
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1	Forvaltningskostnader	28	-1 394	-1 407
14.2	Andre kostnader	28	-643	-793
	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-2 037	-2 199
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap	29	59 056	70 599
16.	Resultat før skattekostnader		94 304	87 770
17.	Skattekostnader	30	0	110
18.	Resultat før andre inntekter og kostnader		94 304	87 880
19.	Andre inntekter og kostnader			
19.1	Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
19.1.2	Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordningen	11	565	161
20.	TOTALRESULTAT	29	94 870	88 041
	Avkastning på risikoutjevningfond	29	-1 481	-2 357
	Overført fra/til egenkapital	29	-93 389	-85 685
	SUM OVERFØRT		-94 870	-88 041


BALANSE


Tall i hele tusen	Note	31.12.2020	31.12.2019	
EIENDELER				
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN				
2. Investeringer				
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
2.3.1	Rentebærende verdipapirer	2	30 755	41 815
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	400 413	363 630
2.4.2	Rentebærende verdipapirer	4	389 706	354 053
2.4.3	Utlån og fordringer	5	9	85
Sum investeringer			820 883	759 583
3. Fordringer				
3.1	Fordringer knyttet til premieinntekter	9	32 813	1 943
3.2	Andre fordringer	9	5 028	6 707
Sum fordringer			37 841	8 650
4. Andre eiendeler				
4.2	Kasse, bank	6	11 374	9 209
4.3	Eiendeler ved skatt	29	19 000	19 000
Sum andre eiendeler			30 374	28 209
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			889 098	796 442
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN				
6. Investeringer i kollektivporteføljen				
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
6.3.1	Rentebærende verdipapirer	2	175 513	264 389
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
6.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	2 285 097	2 299 170
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	4	2 223 995	2 238 614
6.4.3	Utlån og fordringer	5	50	536
6.4.5	Andre finansielle eiendeler	6	64 912	58 229
Sum investeringer i kollektivporteføljen			4 749 568	4 860 938
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			4 749 568	4 860 938
SUM EIENDELER			5 638 666	5 657 380

Tall i hele tusen		Note	31.12.2020	31.12.2019
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER				
10.	Innskutt egenkapital	14	145 200	145 200
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond	14	37 505	36 024
11.2	Annen opptjent egenkapital	14	737 363	643 974
	Sum opptjent egenkapital		774 868	679 998
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	18,19	3 438 529	3 652 285
13.2	Tilleggsavsetninger	18,19	411 256	438 136
13.3	Kursreguleringsfond	18,19	835 676	648 349
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	18,19,20	26 602	86 144
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		4 712 063	4 824 913
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.1	Pensjonsforpliktelser o.l.	11	937	949
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	29	817	793
	Sum avsetninger for forpliktelser		1 754	1 741
16.	Forpliktelser			
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	10	160	164
16.3	Andre forpliktelser	10	4 346	4 718
	Sum forpliktelser		4 506	4 882
17.	Pålopte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		276	645
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		5 638 666	5 657 380

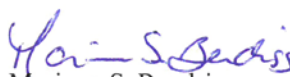
Oslo, 25. mars 2021

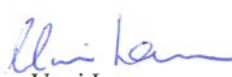
I styret for Norges Banks pensjonskasse


Jan Thomsen
styreleder

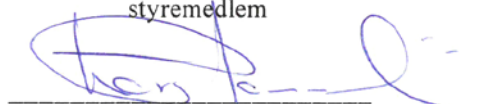

Sindre Weme
styremedlem


Olav Bø
styremedlem


Mariann S. Bendriss
styremedlem


Unni Lærum
styremedlem


Erna Hoff
styremedlem


Lars Hammersbøen
daglig leder

EGENKAPITALOPPSTILLING

NORGES BANKS
PENSJONSKASSE

ÅRSRAPPORT 2020

Tall i hele tusen	2020	2019
Innskutt egenkapital 01.01	145 200	145 200
Innbetalt i året	0	0
Innskutt egenkapital 31.12	145 200	145 200
Annen opptjent egenkapital 01.01	643 974	558 289
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	93 389	85 685
Annet opptjent egenkapital 31.12	737 363	643 974
Risikoutjevningssfond 01.01	36 024	33 668
Overført fra/til risikoutjevningssfond	0	0
Avkastning på risikoutjevningssfond	1 481	2 357
Risikoutjevningssfond 31.12	37 505	36 024

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NORGES BANKS
PENSJONSKASSE

ÅRSRAPPORT 2020

Tall i hele tusen	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	109 666	236 553
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	-409 658	0
Utbetalte pensjoner mv.	-156 385	-165 180
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans	-18 191	-19 395
Andre forsikringsrelaterte inntekter	17	74
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-196	-1
Andre inntekter/kostnader	-643	-556
Betalte skatter	-618	-540
Endring i periodiseringer	1 751	-1 865
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-474 258	49 091
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Finansinntekter	113 808	144 446
Netto investert i aksjer og andeler	203 109	-63 347
Netto investert rentebærende verdipapirer	165 575	-139 944
Netto investert i andre finansielle eiendeler	51	-6 134
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	482 543	-64 980
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	68 059	83 947
Netto kontantstrøm for perioden	8 285	-15 888
Likviditetsbeholdning 31.12.	76 344	68 059

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslov og grunnleggende regnskaps-skikk i Norge, samt satt opp i henhold til gjeldende forskrift fastsatt av Finansdeparte-mentet 20. desember 2011 med hjemmel i lov av 17. juli 1998 om årsregnskap m.v.

FINANSIELLE EIENDELER

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IAS 39, som deler finansielle eiendeler inn i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Investeringer som holdes til forfall
- Utlån og fordringer

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)

Aksjer og andeler med verdiendring over resultatregnskapet og består av investeringer i aksjer, egenkapitalbevis, aksjefond og selskap med deltakerfastsetting (IS og KS).

Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler verdsettes til sluttkurs fastsatt av Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. Virkelig verdi av øvrige aksjer og andeler fastsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker.

Rentebærende verdipapirer

Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av investering i obligasjoner, sertifikater og obliga-sjonsfond.

Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser.

For investeringer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra avkast-ningskurven for verdipapirets respektive sektor.

Finansielle derivater

Finansielle derivater måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Katego-rien inkluderer opsjoner, valuta- og rentederivater. Virkelig verdi av finansielle derivater fastsettes til observerbare markedsverdier. Dersom virkelig verdi ikke kan observeres direkte, estimeres virkelig verdi ved hjelp av matematiske modeller som er allment akseptert for prising av derivater. Finansielle derivater inngår som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljene for å oppnå den ønskede avkastnings- og risikoprofil.

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Investeringer som holdes til forfall

Obligasjoner og andre finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor pensjonskassen har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer holdt til forfall. Disse investeringene regnskapsføres til amortisert kost basert på internrentemetoden.

Nedskrivning av investeringer som holdes til forfall gjennomføres over resultatet dersom det foreligger vesentlig eller varig verdifall.

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens avkastning på eiendeler, fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) før årsoppgjørdisposisjoner.

Eiendeler ved utgangen av en periode fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) etter årsoppgjørdisposisjoner, samt andre eiendeler og forpliktelser.

FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSER

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning og er i det vesentlige i samsvar med IFRS 4. I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kundeportefølje og en selskapsportefølje.

Premiereserve

Premiereserven er kontantverdien av pensjonskassens samlede fremtidige forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler. Den avsatte premiereserven inneholder administrasjonsreserve til dekning av fremtidige administrasjonskostnader. Dette gjelder alle medlemmer, også oppsatte rettigheter. Ved beregning av premiereserven benyttes dødelighetsgrunnlaget K2013.

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetning er avsetning som skal dekke forpliktelser knyttet til forventede, ikke-meldte, erstatningstilfeller som er inntruffet innen regnskapsårets slutt.

Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetninger kan normalt utgjøre inntil 12 % av premiereserven, og kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat i forhold til pensjonskassens grunnlagsrente og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlaget.

Kursreguleringsfond

Kursreguleringsfondet fastsettes på bakgrunn av netto urealiserte gevinster ved årets slutt. Endringen i kursreguleringsfondet motvirker verdiendringer i kollektivporteføljen slik at disse ikke inngår i årets resultat. Dersom virkelig verdi av eiendelene i kollektivporteføljen viser et akkumulert netto urealisert tap settes kursreguleringsfondet til 0.

Premiefond

Premiefondet er innbetalt/opptjente midler som kan benyttes til dekning av fremtidig premie og sikring av reguleringstillegg til pensjoner. Fondet blir tilført 2 % årlig rente.

Risikoutjevningfond

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres som en resultatdisponering. Risikoutjevningfondet klassifiseres som egenkapital og innregnes og måles i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3 med tilhørende forskrift.

ANNET

Premieinntekter

Bruttopremier inntektsføres med de beløp som forfaller i året. Avgitt gjenforsikring fremkommer som egen linje i resultatregnskapet. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Regnskapsmessig behandling av flytting

Overføring av premiereserve ved flytting føres for mottatte reserver som premieinntekter og som erstatning for avgitte reserver. Flyttebeløpet inkluderer også andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og årets resultat.

Pensjonsforpliktelser for egne ansatte

Det benyttes pensjonsstandard for pensjoner, IAS 19.

Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på beregnede forpliktelser fratrukket forventet avkastning og eventuelt amortisering av estimatavvik.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplaner beregnes etter lineær opptjeningsprofil og forventet sluttpensjonsgrunnlag som opptjeningsgrunnlag, basert på forutsetninger om folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang med videre. Diskonteringsrenten fastsettes lik den risikofrie renten hensyntatt gjennomsnittlig gjenværende løpetid. For finansierte ordninger vurderes pensjonsmidlene til virkelig verdi og fratrekkes i netto forpliktelse i balansen.

Virkninger av endringer i pensjonsplan blir løpende resultatført, med mindre planendringen er betinget av fremtidig opptjening. Virkningen fordeles da lineært over tiden til ytelsen er fullt ut opptjent. Arbeidsgiveravgift inngår som en del av pensjonsforpliktelsen, og vises både som del av balanseført forpliktelse og estimatavvik.

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skattefordel beregnes ut fra skattbare midlertidige forskjeller utenfor fritaksmetoden i selskapsporteføljen. Midlertidige forskjeller i kundeporteføljen har ikke sannsynlig fremtidig utnyttelse da disse vil gå til forsikringstekniske avsetninger når disse blir realisert.

Formuesskatt beregnes av skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4. Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølge.

NOTE 2: INVESTERINGER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

Obligasjoner

Tall i hele tusen	Pålydende	Kostpris	Amortisert verdi	Markedsverdi	Påløpte renter
Banker	7 000	7 273	7 019	7 114	144
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.	65 000	66 138	65 270	70 195	2 322
Kommuneforvaltningen	6 000	6 034	6 007	6 403	179
Kredittforetak	121 000	126 434	122 054	123 642	3 274
Sum	199 000	205 878	200 350	207 354	5 918
<i>Andel selskapsportefølje</i>			29 872		882
<i>Andel kollektivportefølje</i>			170 478		5 036
Total andel investeringer som holdes til forfall			206 268		
Selskapsportefølje			30 755		
Kollektivportefølje			175 513		
Beholdningsendringer					
Obligasjoner som måles til amortisert kost per 01.01			298 715		
Tilgang			0		
Avgang			-97 000		
Amortisering			-1 365		
Investeringer som holdes til forfall per 31.12			200 350		

Beholdningen av rentebærende verdipapirer som måles til amortisert kost har modifisert durasjon på 1,11 og en gjennomsnittlig effektiv rente på 4,02 %.

88,46 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer.

Forvaltningen er satt ut til Storebrand Asset Management AS (diskresjonært mandat).

NOTE 3: AKSJER OG ANDELER

Tall i hele tusen	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/ mindre- verdi
Aksjefond				
DNB Global Marked Valutasikret	380 581	50 000	72 021	22 021
DNB Norge Selektiv E	12 338	126 792	158 378	31 587
KLP AksjeAsia Indeks II	48 724	42 350	67 413	25 063
KLP AksjeEuropa Indeks II	61 528	65 823	112 534	46 712
KLP AksjeGlobal Indeks II	119 539	390 164	603 987	213 823
KLP AksjeGlobal Indeks III	65 070	73 395	194 354	120 959
KLP AksjeGlobal Indeks IV	29 237	48 155	79 030	30 875
KLP AksjeNorden Indeks	16 308	100 000	101 341	1 341
KLP Aksjer Fremv. Markeder Indeks I	81 071	128 760	205 927	77 167
KLP AksjeUSA Indeks II	131 893	161 478	389 919	228 441
Sum aksjefond		1 186 916	1 984 904	797 988
<i>Andel selskapsportefølje</i>			295 952	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			1 688 952	

Tall i hele tusen	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/ mindre- verdi
Andre fond				
Cubera International Private Equity 20 Class B-2	400 000	4 247	3 702	-545
Sum andre fond		4 247	3 702	-545
<i>Andel selskapsportefølje</i>			552	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			3 150	

Tall i hele tusen	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/ mindre- verdi
Andeler i eiendomsfond				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS	4 994 419	2 932	3 465	533
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS	494	289 737	343 008	53 271
DNB Scandinavian Propfund 4 KS	868 469	90 167	111 847	21 680
DNB Scandinavian Propfund HM AS	4 196	450	519	69
DNB Scandinavian Propfund IS	410 794	44 547	46 725	2 179
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	146 469 206	155 470	191 340	35 870
Sum andeler i eiendomsfond		583 302	696 904	113 602
<i>Andel selskapsportefølje</i>			103 909	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			592 995	

Total andel aksjer og andeler			2 685 510	
Selskapsportefølje			400 413	
Kollektivportefølje			2 285 097	

Aksjer og andeler er bokført og verdsatt til markedspris. Porteføljene forvaltes/administreres av DNB Asset Management AS, Danske Capital AS, KLP Kapitalforvaltning AS, Aberdeen Asset Management AS og Storebrand Asset Management AS.

NOTE 4: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Tall i hele tusen	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/ mindre- verdi
Obligasjonsfond				
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long duration – Institutional	4 215 489	409 289	431 110	21 821
DNB Global High Grade	180 726	156 935	159 868	2 934
DNB Obligasjon E	95 481	971 355	994 873	23 518
Storebrand Norsk Kreditt IG B	963 971	1 018 839	1 027 851	9 012
Sum obligasjonsfond		2 556 418	2 613 702	57 284
<i>Andel selskapsportefølje</i>			389 706	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			2 223 995	

Porteføljene forvaltes/administreres av Alfred Berg AS, DNB Asset Management AS og Storebrand Asset Management AS.

NOTE 5: UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen	2020	2019
Bank kapitalforvaltning	58	621
Påløpte renter	1	0
Sum utlån og fordringer	59	620
<i>Andel selskapsportefølje</i>	9	85
<i>Andel kollektivportefølje</i>	50	536

NOTE 6: BANK

Tall i hele tusen	2020	2019
Bankkonto, drift	71 994	62 893
Bankkonto skattetrekk	4 292	4 545
Sum bank	76 286	67 438
<i>Andel selskapsportefølje</i>	11 374	9 209
<i>Andel kollektivportefølje</i>	64 912	58 229

NOTE 7: HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Tall i hele tusen	Nivå 1	Nivå 2		Nivå 3
	Børsnoterte priser	Observerbar input	Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	1 988 606	696 904	2 685 510
Rentebærende verdipapirer	0	2 613 702	0	2 613 702
Totalt	0	4 602 308	696 904	5 299 212

NOTE 8: FINANSIELL RISIKO

Norges Banks Pensjonskasses finansielle risiko er i hovedtrekk knyttet til evnen til å innfri den årlige avkastningsgarantien. Dette stiller krav til hvordan kapitalen investeres i ulike verdipapirer og andre eiendeler, og til hvordan pensjonskassen utøver sin forvaltning. Pensjonskassen er gjennom investeringer i finansielle instrumenter eksponert mot markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko. Det er spesielt knyttet finansiell risiko til fallende aksjemarkeder og store rentebevegelser. Dersom dette fører til at pensjonskassen ikke klarer å innfri avkastningsgarantien og det ikke er tilstrekkelige bufferkapital, vil dette kunne medføre behov for tilførsel av kapital til kunde kontraktene fra pensjonskassens egenkapital.

MARKEDSRISIKO

Dette er risikoen for prisendringer i finansmarkedene, herunder endringer i rente-, valuta, aksje-, eiendoms- og råvaremarkeder, som påvirker verdien på pensjonskassens finansielle instrumenter. Markedsrisikoen vurderes fortløpende ved hjelp av ulike målemetoder. Det beregnes potensielt tap i investeringsporteføljen innenfor et år med en gitt sannsynlighet og porteføljen stresstestes i henhold til de regulatorisk definerte stresstestene.

LIKVIDITETSRISIKO

Dette er risikoen for at pensjonskassen ikke har likviditet til å møte sine betalingsforpliktelser, eller at pensjonskassen ikke kan avhende verdipapirer til akseptable priser.

KREDITTRISIKO

Dette er risiko for tap som følge av at en utsteder eller motpart ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser. Porteføljen stresstestes på motpartsrisiko.

Pensjonskassen har implementert interne retningslinjer og investeringsplaner for å håndtere risikoen man er eksponert for gjennom investering i finansielle instrumenter. Formålet med å aktivt styre risiko er å opprettholde en god risikobærende evne og fortløpende avpasse den finansielle risiko til pensjonskassens soliditet. Risiko vurderes løpende av styret gjennom månedlige avkastningsrapporter og kvartalsvise rapporter fra en investeringskomite, som er en uavhengig part, oppnevnt av Norges Bank for å overvåke finansiell risiko. Styret vurderer kapitalforvaltningen i sin helhet og pensjonskassens retningslinjer for kapitalforvaltning minst én gang pr. år.

NOTE 9: FORDRINGER

Tall i hele tusen	2020	2019
Premiefordringer	32 813	1 943
Fordringer på forvalter	5 028	6 705
Andre fordringer	0	2
Sum andre fordringer	37 841	8 650

NOTE 10: AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen	2020	2019
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	160	164
Leverandørgjeld	119	29
Skyldig offentlige avgifter	4 152	4 592
Gjeld til forvalter	23	33
Gjeld til andre	53	64
Sum avsetning for forpliktelser	4 506	4 882

NOTE 11: PENSJONSFORPLIKTELSER

Tall i hele tusen	2020	2019
Bevegelser pensjonsforpliktelse (DBO) inkl. AGA		
DBO ved periodens begynnelse	5 001	4 669
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	790	718
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	116	120
Aktuarielt tap (gevinst)	-414	-310
AGA av innbetaling pensjonsmidler	-42	-196
Sum avsetning for forpliktelser	5 450	5 001
Bevegelser pensjonsmidler		
Pensjonsmidler ved periodens begynnelse	4 052	3 087
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	90	89
Aktuarielt (tap) gevinst	151	-149
Innbetalinger	262	1 220
AGA av innbetaling pensjonsmidler	-42	-196
Pensjonsmidler ved periodens slutt	4 513	4 052
Avstemming - balanseført pensjonsforpliktelse		
Netto pensjonsforpliktelse-overfinansiert (underfinansiert)	-937	-949
Balanseført pensjonsforpliktelser inkl AGA	-937	-949
Periodens pensjonskostnader inkl. AGA		
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	790	718
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	19	25
Administrasjonskostnader	6	5
Resultatført pensjonskostnad	816	748
Balanseførte pensjonsforpliktelser		
Balanseført pensjonsforpliktelse (over-) underfinansiering ved periodens begynnelse	949	1 582
Resultatført pensjonskostnad i perioden	816	748
Aktuarielt tap (gevinst) ført mot OCI	-565	-161
Innbetalinger og utbetalt driftspensjon, inkl. AGA	-262	-1 220
Balanseført pensjonsforpliktelse (over-) underfinansiering ved periodens slutt	937	949

Beregning er utført av Gabler Pensjonstjenester AS og det er benyttet økonomiske forutsetninger som anbefalt fra Norsk Regnskapsstiftelse. Beregningen er gjort for de to personene som er fast ansatt samt for ett fratrudd medlem. For den deltidsansatte er kostnad og forpliktelser ført i Norges Banks regnskaper. Dette skyldes at vedkommende tidligere var ansatt i Norges Bank og hadde full opptjening derfra. Vedkommende har i tillegg avtale om å kunne tre inn igjen i stilling i banken dersom ansettelsesforholdet i pensjonskassen skulle opphøre.

Pensjonsytelsene følger av vilkår for Norges Banks pensjonskasse.

NOTE 12: SOLVENSMARGIN

Tall i 1000 kr.	2020	2019
Innskutt kjernekapital	145 200	145 200
Opptjent egenkapital	737 363	643 974
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-132 654	-101 280
Ansvarlig kapital	749 909	687 894
50 % av risikoutjevningfond	18 752	18 012
50 % av tilleggsavsetninger	205 628	219 068
Sum annen solvensmarginkapital	224 380	237 080
Solvensmarginkapital	974 289	924 974
Minstekrav til solvensmargin	147 781	162 423
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	659,3 %	569,5 %

NOTE 13: SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

Tall i 1000 kr.	2020	2019
Solvenskapital		
Innskutt egenkapital	145 200	145 200
Opptjent egenkapital	737 363	643 974
Justering i avsetninger	138 714	43 067
Sum kapital gruppe 1	1 021 277	832 241
Risikoutjevningfond	37 505	36 024
Sum kapital gruppe 2	37 505	36 024
Tilleggsavsetninger	411 256	438 136
Kursreguleringsfond	835 676	648 349
Merverdi (eller mindre verdi) av eiendeler utover bokført verdi	7 000	12 000
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet som gir buffer ift. bokførte avsetninger	25 634	24 117
Samlet ansvarlig kapital	2 338 347	1 990 867
Solvenskapitalkrav		
Markedsrisiko	1 098 253	1 079 954
Livsforsikringsrisiko	229 286	169 560
Helseforsikringsrisiko	0	0
Motpartsrisiko	3 594	1 860
Korrelasjonseffekter	-153 407	-116 572
Operasjonell risiko	19 981	20 898
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-179 656	-173 355
Samlet solvenskapitalkrav	1 018 050	982 345
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	1 320 298	1 008 522
Solvenskapitaldekning	230 %	203 %

NOTE 14: EGENKAPITALENDRING

Tall i 1000 kr.	Norges Bank	Nokas Verdi- hånd- tering AS	Det Norske Myntverket AS	Innskutt og opptjent egenkapital	Risiko- utjevning- fond	Sum egen- kapital
Egenkapital pr. 31.12.2015	514 052	27 346	11 114	552 512	33 747	586 259
Årets resultat	52 611	2 799	1 137	56 548	-3 185	53 363
Egenkapital pr. 31.12.2016	566 663	30 145	12 251	609 060	30 562	639 622
Årets resultat	63 944	3 401	1 382	68 727	-635	68 092
Egenkapital pr. 31.12.2017	630 607	33 546	13 634	677 787	29 927	707 714
Årets resultat	23 913	1 272	517	25 702	3 741	29 442
Egenkapital pr. 31.12.2018	654 520	34 818	14 151	703 489	33 668	737 157
Årets resultat	79 720	4 241	1 724	85 685	2 357	88 041
Egenkapital pr. 31.12.2019	734 240	39 059	15 875	789 173	36 025	825 198
Årets resultat	91 511	N/A	1 879	93 389	1 481	94 870
Egenkapital pr. 31.12.2020	825 751	N/A	17 753	882 563	37 506	920 068

Innskutt egenkapital kan tilbakebetales til innskyter bare ved avvikling av pensjonskassen og med Finanstilsynets samtykke. Opptjent egenkapital kan bare disponeres ved avvikling av pensjonskassen etter bestemmelse av styret i pensjonskassen og med Finanstilsynets samtykke. Risikoutjevningfondet kan bare benyttes til å dekke det årlige kravet til økning i premiereserven for de enkelte kontrakter når behovet for økning skyldes risiko knyttet til person. Ved avvikling av pensjonskassen overføres eventuelle midler i risikoutjevningfondet til premiefondet. Sum innskutt og opptjent egenkapital per 31.12.2020 omfatter også TNOK 39.050 i opptjent egenkapital som tidligere var ført under Nokas Verdi-håndtering AS.

I annen opptjent egenkapital per 31.12.2020 inngår urealiserte gevinster med MNOK 132,7. Tilsvarende verdier per 31.12.2019 utgjorde MNOK 101,3.

NOTE 15: KAPITALAVKASTNING

	2020	2019	2018	2017	2016
Kapitalavkastning på kollektivporteføljen					
Verdijustert avkastning	7,69 %	10,60 %	-1,48 %	8,49 %	5,40 %
Bokført avkastning	4,11 %	7,00 %	3,20 %	3,92 %	4,51 %
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning	7,69 %	10,60 %	-1,48 %	8,49 %	5,40 %

Avkastning er beregnet etter modifisert Dietz metode.

NOTE 16: BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

	Norges Bank	Det Norske Myntverket AS	Norges Banks Pensjonskasse	Total
Antall aktive medlemmer	747	2	2	751
Oppsatte rettigheter	1 018	12	1	1 031
Antall pensjonister	935	26	0	961
<i>herav uførepensjonister</i>	74	0	0	74
<i>herav alderspensjonister</i>	669	21	0	690
<i>herav ektefellepensjonister</i>	181	5	0	186
<i>herav barnepensjonister</i>	11	0	0	11
Sum	2 700	40	3	2 743

Pensjonsordningen tilsvarende pensjonsordningene i offentlig sektor. Pensjonsordningen er tilpasset nye regler som kom med pensjonsreformen i 2020 og ny uførepensjon gjeldende fra 2015 etter samme prinsipp som for Statens pensjonskasse. Pensjonskassens ytelser er alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon og barnepensjon. Ytelsene er, med unntak av ny uførepensjon, samordningspliktig med ytelser fra folketrygden og andre offentlige tjenstepensjoner etter reglene i samordningsloven med forskrifter. Pensjonskassen er ikke med i overføringsavtalen mellom Statens pensjonskasse og pensjonsordningene i kommunal sektor.

Pensjonsordningen for Nokas VerdiHåndtering AS er flyttet til Storebrand Livsforsikring AS per 01.10.2020.

NOTE 17: VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 3,80 millioner kroner på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehyppigheten vil være en økning i pensjonskapital på 11,47 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i pensjonskapitalen på 88,33 millioner kroner.

NOTE 18: ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

Tall i 1000 kr.	Premiere- serve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Premie- fond
Inngående balanse	3 652 285	438 136	648 349	86 144
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse				
Netto resultatførte avsetninger	-213 756	-26 880	187 327	159
Overskudd på avkastningsresultatet				20 630
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene				5 559
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	-213 756	-26 880	187 327	26 347
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse				
Overføringer mellom fond				
Overføring til/fra pensjonsforetaket				-85 888
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	0	0	0	-85 888
Utgående balanse	3 438 529	411 256	835 676	26 602
<i>Her av fripoliser</i>	0	0		

NOTE 19: FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Tall i 1000 kr.	Premiere- serve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Premie- fond
Norges Bank	3 378 870	404 218	820 509	25 907
Nokas VerdiHåndtering AS	0	0	0	0
Det Norske Myntverket AS	56 156	6 739	14 444	532
Norges Banks Pensjonskasse	3 503	299	723	163
Sum forsikringsmessige avsetninger	3 438 529	411 256	835 676	26 602

NOTE 20: PREMIEFOND

Tall i 1000 kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Premiefond 01.01.	86 144	10 647	4 391	20 071	20 264
Belastet premie	0	0	0	-19 082	-17 210
Overført til premiefond	-90 318	-7 320	3 344	3 293	16 753
Frigjort premiereserve ny off. tjenestepensjon	93	0	0	0	0
Garantert rente	65	32	123	109	264
Overført til andre ordninger	4 430	0	0	0	0
Overskuddsdisponering	26 188	82 784	2 789	0	0
Premiefond 31.12.	26 602	86 144	10 647	4 391	20 071

Premiefondet per 31.12.2020 utgjør 11,5 % av årets premie på TNOK 230 854.

Tall i 1000 kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Premiefond fordelt pr medlemsselskap					
Norges Bank	25 907	73 526	10 309	2 727	15 904
Nokas VerdiHåndtering AS	0	10 137	295	69	899
Det Norske Myntverket AS	532	2 400	40	1 483	3 159
Norges Banks Pensjonskasse	163	80	3	112	110
Sum premiefond 31.12.	26 602	86 144	10 647	4 391	20 071

NOTE 21: SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

Tall i 1000 kr.	2020	2019
Forfalt premie		
Brutto forsikringsteknisk premie	185 341	217 828
Administrasjonspremie	17 708	16 389
Premie for rentegaranti	21 914	7 097
Premie for fortjenesteelement	5 890	4 066
Sum forfalt premie	230 854	245 380
Innbetalt premie		
Medlemsinnskudd		
Norges Bank	13 657	13 434
Nokas Verdi håndtering AS	5	10
Det Norske Myntverket AS	36	39
Norges Banks Pensjonskasse	39	50
Sum medlemsinnskudd	13 736	13 533
Arbeidsgivertilskudd		
Norges Bank	95 748	206 508
Nokas Verdi håndtering AS	0	12 441
Det Norske Myntverket AS	0	3 047
Norges Banks Pensjonskasse	181	1 024
Sum arbeidsgivertilskudd	95 929	223 021
Sum innbetalt	109 666	236 553

Avvik forfalt premie og premieinnbetalinger er overført/belastet premiefond.

NOTE 22: REASSURANSE

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassurans som løper til 31. desember 2020. Reassurandørenes kapasitet er MNOK 500 og pensjonskassens egenandel er MNOK 50. Reassurandører for Norges Banks Pensjonskasse er Arch Re (52,5 % andel), Arch Insurance (20 % andel), Indigo (20 % andel) og Atrium (7,5 % andel), alle med rating A+. Avtalen har en årskostnad i 2020 på TNOK 400.

NOTE 23: RENTEINNTEKTER OG UTBYTTE FRA FINANSIELLE EIENDELER

Tall i 1000 kr.	2020	2019
Renteinntekter	102	481
Renteinntekter på kapitalforvaltningskonti	9	137
Renteinntekter på anleggsobligasjoner	10 768	14 136
Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater	0	28 753
Renteinntekter på derivater	0	-367
Renteinntekter på obligasjonsfond	65 341	27 095
Utbytte	26 284	50 475
Sum renteinntekter og utbytte fra finansielle eiendeler	102 504	120 710
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>14 690</i>	<i>15 860</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>87 814</i>	<i>104 850</i>

NOTE 24: VERDIENDRINGER PÅ INVESTERINGER

Tall i 1000 kr.	2020	2019
Urealisert gevinst/tap på aksjer og andeler i eiendomsfond	28 060	-4 074
Urealisert gevinst/tap på aksjefond	110 534	280 344
Urealisert gevinst/tap på andre fond	-545	0
Urealisert gevinst/tap på obligasjoner	0	5 262
Urealisert gevinst/tap på obligasjonsfond	80 652	-64 054
Urealisert gevinst/tap på derivater	0	1 609
Sum verdiendringer på investeringer	218 701	219 086
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>31 374</i>	<i>28 901</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>187 327</i>	<i>190 185</i>

NOTE 25: REALISERT GEVINST OG TAP PÅ INVESTERINGER

Tall i 1000 kr.	2020	2019
Realisert gevinst/tap på aksjer og andeler i eiendomsfond	4 481	45 492
Realisert gevinst/tap på aksjefond	89 922	91 488
Realisert gevinst/tap på andre fond	8	0
Realisert gevinst/tap på obligasjoner	0	-1 068
Realisert gevinst/tap på obligasjonsfond	10 306	80 957
Realisert gevinst/tap på valuta	51	-6 134
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	104 768	210 735
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>15 030</i>	<i>27 800</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>89 739</i>	<i>182 935</i>

NOTE 26: SPESIFIKASJON AV UTbetalte PENSJONER

Tall i 1000 kr.	2020	2019
Alderspensjoner	124 143	129 176
Uførepensjoner	9 073	9 654
Ektefellepensjoner	26 723	26 324
Barnepensjoner	567	644
Samordning	-4 120	-619
Sum pensjoner	156 385	165 180

NOTE 27: SPESIFIKASJON AV UTbetalte PENSJONER

Tall i 1000 kr.	2020	2019
Premiereserve	315 527	0
Tilleggsavsetninger	36 782	0
Kursreguleringsfond	57 331	0
Andel renteresultat	4 188	0
Andel risikoresultat	259	0
Sum overført til andre	414 087	0

Pensjonsordning for Nokas Verdihåndtering AS er flyttet til Storebrand Livsforsikring AS per 01.10.2020.

NOTE 28: FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Tall i 1000 kr.	2020	2019
Forvaltningskostnader selskapsportefølje	1 394	1 407
Formuesskatt	642	793
Sum kostnader selskapsportefølje	2 037	2 199
Honorar til administrasjon	2 323	1 812
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	199	334
Lønn og andre personalrelaterte kostnader	4 170	4 509
Styrehonorar	457	438
Forvaltningshonorar	8 325	9 256
Kontingent, inkl. finansstilsynsavgift	342	286
Andre administrative kostnader	433	953
Sum kostnader kollektivportefølje	16 249	17 589

Forvaltningskostnader i fond er inkludert i sum forvaltningshonorar.

NOTE 29: RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

Tall i 1000 kr.	2020	2019
Risikoresultat		
Risikopremie	15 201	14 523
Netto avsetning ved hendelser	-8 455	-3 191
Uførerisikoresultat	6 746	11 332
Dødsrisiko		
Risikopremie	11 378	11 157
Netto avsetning ved hendelser	-7 084	-9 605
Dødsrisikoresultat	4 294	1 552
Oppløvesrisiko		
Risikopremie	-45 297	-44 832
Netto avsetning ved hendelser (frigjort)	40 354	61 588
Oppløvesrisikoresultat	-4 943	16 756
Korrigerings av utbetalt pensjon som følge av etterbetalinger ol.	120	-3 493
Andel risikoresultat flytting av Nokas VerdiHåndtering AS	-259	0
Risikoresultat før reassurans	5 958	26 147
Reassurans premie	-400	-400
Reassurans erstatninger	0	0
Reassuranseresultat	-400	-400
Risikoresultat	5 558	25 747
Renteresultat		
Netto finansinntekter til kollektivporteføljen	364 897	478 044
Til/fra kursreguleringsfond	-187 327	-190 185
Garanterte renter reserve	-83 973	-81 925
Garanterte renter premiefond	-65	-32
Avkastning til risikoutjevningfondet	-1 481	-2 357
Andel renteresultat flytting av Nokas VerdiHåndtering AS	-4 188	
Andel kursreg.fond flytting av Nokas VerdiHåndtering AS	-57 331	
Renteresultat	30 532	203 545

Tall i 1000 kr.	2020	2019
Administrasjonsresultat		
Beregnete administrasjonskostnader inkl. frigjort adm.reserve	22 556	21 239
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-16 593	-17 589
Administrasjonsresultat	5 963	3 651
Samlet resultat		
Premie for renterisiko	21 914	7 097
Fortjenestemargin for forsikringsrisiko	5 890	4 066
Teknisk resultat før disponering	69 857	244 106
Til/fra tilleggsavsetninger	-9 902	-146 508
Netto resultat	59 955	97 598
Disponering av tekniske resultater		
til premiefond	-26 188	-82 784
Resultat etter disponering	33 767	14 815
Avkastning til risikoutjevningfondet	1 481	2 357
Teknisk resultat fra regnskap	35 248	17 171
Ikke-teknisk resultat	59 056	70 599
Skattekostnader	0	110
Andre inntekter og kostnader	565	161
Total resultat	94 870	88 041
Avkastning på risikoutjevningfond	-1 481	-2 357
Overført fra/til egenkapital	-93 389	-85 685

NOTE 30: SKATT

Tall i 1000 kr.	2020	2019
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnader	94 304	87 770
+/- Permanente forskjeller	-11 465	-18 021
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-31 772	-29 904
+/- OCI-endringer i pensjonsforpliktelser	565	161
Benyttet fremførbart underskudd	-51 632	-40 006
= Grunnlag for årets skattekostnad	0	0
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	6 780	-5 350
Fremførbart underskudd	-629 259	-685 346
= Grunnlag for årets utsatt skatt/skattefordel	-622 480	-690 697
Utsatt skattefordel sannsynliggjort benyttet innen 5 år	-75 000	-75 000
Beregnet utsatt skatt/skattefordel	-19 000	-19 000
Grunnlag formuesskatt	544 382	528 379
Avsatt formuesskatt	817	793
Årets avsatte betalbare skatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
Korreksjon tidligere år	0	-110
Årets skattekostnad	0	-110

NOTE 31: ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

		Ordinær lønn
Lars Johan Hammersbøen	Daglig leder	1 650

Det er utbetalt styrehonorar til styrets medlemmer og varamedlemmer med til sammen TNOK 407 i 2020.		
Jan Thomsen	Styrets leder	76
Einar Sindre Weme	Styremedlem	49
Olav Andreas Bø	Styremedlem	49
Torill Erna Hoff	Styremedlem	49
Unni Lærum	Styremedlem	49
Mariann S. Bendriss	Styremedlem ekstern	105
Sigbjørn Atle Berg	Varamedlem	2
Caroline Steenstrup	Varamedlem	7
Petter Nordal	Varamedlem	7
Kristoffer Haugen	Varamedlem	9
Lise Lindbäck	Varamedlem	5
Sum for 2020		407

Det er utbetalt TNOK 50 til investeringskomité i 2020.		
Per Atle Aronsen	Leder	25
Bjørn Kjell Nordal	Medlem	25
Sum for 2020		50

Styret har ett eksternt medlem som er honorert med kr. 105 000. Det foreligger ingen form for overskuddsdeling eller bonusutbetaling. Daglig leder har vanlig oppsigelsestid på 6 måneder. Hverken daglig leder, medlemmene i styret eller i investeringskomitéen har lån i pensjonskassen, og pensjonskassen har heller ikke stilt noen form for sikkerhet for disse personene.

NOTE 32: TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det ble innbetalt premie i 2020:	
Norges Bank	109 405
Nokas Verdihåndtering AS	5
Det Norske Myntverket AS	36
Norges Banks Pensjonskasse	220

NOTE 33: HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Nokas Verdihåndtering AS leverte stevning, datert 27.01.2021, til Oslo Tingrett med krav om utbetaling av opptjent egenkapital ved uttreden fra Norges Banks pensjonskasse. Kravet er på NOK 39.050 000 tillagt kapitalavkastningsrente fra 1. januar 2020 til 30. september 2020 med tillegg av lovens forsinkelsesrenter på det samlede kravet regnet fra 30. november 2020 til betaling skjer. I tillegg er det nedlagt påstand om at Norges Banks pensjonskasse dømmes til å betale Nokas Verdihåndtering AS sine sakskostnader. Pensjonskassen har i tilsvaret lagt ned påstand om at pensjonskassen frifinnes og at Nokas Verdihåndtering AS dømmes til å erstatte Norges Banks pensjonskasses saksomkostninger. Det er ikke gjort noen regnskapsmessig avsetning for kravet.



Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Norges Banks Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Norges Banks Pensjonskasses årsregnskap som viser et totalresultat på tkr 94 870. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

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

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av pensjonskassen slik det kreves i lov og forskrift, og har 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

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, 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.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Som del av en revisjon i samsvar med 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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av pensjonskassens interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om pensjonskassens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at pensjonskassen ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Uttalelse om andre 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 nødvendig 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 25. mars 2021
Deloitte AS

Roger Furholm
statsautorisert revisor

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Roger Furholm

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1255133

IP: 84.211.xxx.xxx

2021-03-25 12:37:15Z



Penneo Dokumentnøkkel:BB1PQ-QQ2PL-GV1H1-HHE33-6E644-87ADG

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>

