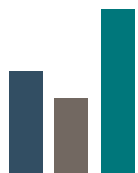


Årsrapport

2014



NØKKELTALL

| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Nøkkeltall fra driftsregnskapet: | | | | | | |
| Premieinntekter | 127 905 | 105 082 | 138 960 | 106 914 | 96 633 | 69 161 |
| Netto pensjonskostnader | 55 240 | 52 679 | 48 865 | 57 514 | 38 661 | 35 249 |
| Forsikringstekniske avsetninger | 81 653 | 82 466 | 109 342 | 90 472 | 86 406 | 37 554 |
| Driftskostnader | 7 522 | 8 357 | 8 349 | 7 687 | 5 367 | 4 333 |
| Årsresultat | 10 719 | 2 639 | 11 852 | 12 748 | 1 490 | 5 439 |
| | | | | | | |
| Renteresultat | 35 560 | 13 656 | 25 559 | 5 674 | 26 189 | 29 938 |
| Risikoresultat | 17 147 | -7 744 | 0 | -888 | -4 139 | 19 994 |
| Disponert til/fra tilleggsavsetninger | 991 | 0 | 0 | 2 800 | 8 000 | 0 |
| Nøkkeltall fra balansen: | | | | | | |
| Egenkapital | 132 320 | 121 601 | 118 961 | 108 767 | 94 361 | 92 844 |
| Premiereserve | 1 368 708 | 1 252 486 | 1 156 364 | 1 021 463 | 930 990 | 844 585 |
| Tilleggsavsetninger | 11 791 | 10 800 | 10 800 | 10 800 | 8 000 | 0 |
| Kursreguleringsfond | 186 456 | 150 302 | 76 693 | 35 457 | 65 523 | 42 529 |
| Premiefond | 20 706 | 3 473 | 3 388 | 3 306 | 27 165 | 50 579 |
| Risikoutjevningfond | 8 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 447 |
| Forvaltningskapital | 1 723 051 | 1 541 422 | 1 369 270 | 1 179 792 | 1 128 004 | 1 031 885 |
| Forholdstall: | | | | | | |
| Driftskostnader i % av forvaltningskapital | 0,44 % | 0,54 % | 0,61 % | 0,65 % | 0,48 % | 0,42 % |
| Avkastning: | | | | | | |
| Bokført avkastning | 5,81 % | 4,41 % | 7,07 % | 5,57 % | 6,15 % | 7,05 % |
| Verdijustert avkastning | 7,78 % | 9,96 % | 10,31 % | 2,27 % | 8,34 % | 12,15 % |
| Kapitaldekning | | | | | 15,30 % | 16,90 % |
| Dekningsgrad | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Solvensmarginalkapital | 137 720 | 127 001 | 124 361 | 112 509 | 98 361 | 92 844 |
| Solvensmarginalkapital i % | 263 % | 267 % | 284 % | 274 % | 261 % | 255 % |
| Pensjonister: | | | | | | |
| Alderspensjon | 778 | 662 | 636 | 609 | 588 | 529 |
| Ektefellepensjon | 135 | 128 | 120 | 112 | 108 | 100 |
| Barnepensjon | 8 | 8 | 7 | 8 | 8 | 8 |
| Uførepensjon | 364 | 336 | 325 | 293 | 286 | 272 |
| Sum pensjonister | 1 285 | 1 134 | 1 088 | 1 022 | 990 | 909 |
| Medlemmer: | | | | | | |
| Aktive medlemmer | 2 092 | 2 156 | 1 802 | 1 729 | 1 636 | 1 521 |
| Oppsatte medlemmer | 2 267 | 1 992 | 2 059 | 1 804 | 1 749 | 1 723 |
| Aktive/oppsatte i alt | 4 359 | 4 148 | 3 861 | 3 533 | 3 385 | 3 244 |



innhold

| | |
|----------------------------------|-----------|
| Nøkkeltall | 2 |
| Virksomheten | 4 |
| Styret | 4 |
| Administrasjon | 5 |
| Medlemsbestand | 5 |
| Kapitalforvaltning | 6 |
| Utlån | 8 |
| Forsikringsteknisk oppgjør | 8 |
| Kapitaldekning | 9 |
| Internkontroll | 9 |
| Rettvisende bilde | 9 |
| Framtidsutsikter | 9 |
| Resultatregnskap | 12 |
| Balanseregnskap | 13 |
| Årsberetning | 14 |
| Noter | 15 |
| Aktuarberetning | 28 |
| Revisjonsberetning | 30 |

ÅRSBERETNING 2014

Innledning

Styret i Halden kommunale pensjonskasse har i henhold til pensjonskassens vedtekter fastsatt pensjonskassens regnskap for år 2014.

Første del av årsrapporten – årsberetningen – inneholder den redegjørelse som styret og daglig leder etter regnskapsloven er pliktig til å gi sammen med årsregnskapet. Årsberetningen gir opplysninger og forklaringer som supplement til årsregnskapet, for derved å legge grunnlaget for best mulig å kunne bedømme virksomhetens økonomiske stilling.

Virksomheten

Halden kommunale pensjonskasse (HKP) ble opprettet i 1920 av Halden kommune. Pensjonskassen driver sin virksomhet i lokaler i Kongens Brygge 3 i Halden (Tollboden).

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet med egen regnskapsføring. Virksomheten er forankret i det samme lov- og forsikringsverk som gjelder for finans- og forsikringsbransjen for øvrig. Styret er pensjonskassens øverste organ. Pensjonskassens midler holdes atskilt fra kommunens midler, og kassen hefter ikke for kommunens forpliktelser. Pensjonskassens formue og inntekter kan ikke for noen del tilfalle kommunen eller dennes kreditorer.

Kassens formål er å yte pensjoner til medlemmer og andre pensjonsberettigede i henhold til hovedtariffavtalen for kommunal sektor. Målsetningen er at HKP skal være den beste løsningen for medlemsforetakene og deres arbeidstakere og pensjonister når det gjelder leveranser av tjenestepensjonsforsikring. Dette oppnås ved god kapitalavkastning, god medlemservice og en effektiv administrasjon. Pensjonsutbetalingene skal finansieres på en slik måte at arbeidsgiverstilskudd til pensjonsordningen over tid blir lavest mulig. Dette oppnås gjennom god kapitalforvaltning og effektiv drift.

Halden kommunale pensjonskasses forretningsidé er at pensjonskassen skal levere den beste løsningen for administrasjon og forvaltning av medlemsforetakenes pensjonsordning.

Følgende kommunale og tilknyttede virksomheter har pensjonsordning tilknyttet HKP:

- Halden kommune
- Kirkelig Fellestråd i Halden
- Frivillighetssentralen i Halden
- Halden kommunale pensjonskasse

Forvaltningen av kassens midler skal skje innenfor de rammer som er fastsatt ved lov, forskrifter og anbefalinger fra myndighetene. For å kunne oppfylle pensjonsforpliktelsene skal pensjonskassens midler til enhver tid forvaltes i prioritert rekkefølge; sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning. Kapitalforvaltningen skal særlig ivareta sikkerheten over tid som følge av pensjonskassens langsiktige forpliktelser.

Pensjonskassen står under tilsyn av Finanstilsynet.

Styret

Pensjonskassen er ledet av et styre på fem medlemmer med personlige varamedlemmer. Tre medlemmer er oppnevnt av kommunestyret, hvorav en er uavhengig av pensjonsordningen, og to medlemmer er valgt blant pensjonskassens medlemmer (utpekt av arbeidstakerorganisasjonene i henhold til hovedavtalen i kommunal sektor).

Styrets sammensetning ved utgangen av 2014:

- | | |
|-----------------------------|------------------------|
| 1. Øivind Holt (leder) | Miljøpartiet De Grønne |
| 2. Otto Gøperød (nestleder) | Fagforbundet |
| 3. Paul Kristiansen | Arbeiderpartiet |
| 4. Theo Schewe | Uavhengig |
| 5. Espen Sørås | Akademikerforbundet |

Personlige vararepresentanter for medlemmene er:

- | | |
|--------------------------------|------------------------|
| 1. Lorentz Kvammen | Miljøpartiet De Grønne |
| 2. Kirsti Rørmyr | Fagforbundet |
| 3. Håkon Magne Knudsen | Arbeiderpartiet |
| 4. Ronny Nordmark | Høyre |
| 5. Anette Kvitnes Kjølørbakken | Delta |

Styret i Halden kommunale pensjonskasse oppnevnes og velges for en periode tilsvarende en kommunestyreperiode. Det sittende styret ble oppnevnt/valgt høsten 2011 og sitter til 2015.

Styret har et selvstendig ansvar for å lede pensjonskassens virksomhet, og skal påse at pensjonskassens og

medlemmenes interesser blir ivaretatt på en forsvarlig måte. I løpet av 2014 ble det avholdt 6 styremøter og behandlet 46 saker. Det ble utbetalt 389 400,- kroner i styrehonorar.

Administrasjon

Administrasjonen besto i 2014 av tre faste stillinger: adm. leder Eivind Borring Hansen, økonomikonsulent Tove Tafjord og saksbehandler Per Erik Koren.

Alle ansatte har pensjonsordning gjennom pensjonskassen. Lønn til adm. leder, inkl. arbeidsgivers andel av pensjonsinnskudd, utgjorde 1 000 439,- kroner.

Arbeidsmiljøet i pensjonskassen er godt og virksomheten forurenser ikke det ytre miljø. Det er ikke rapportert om skader eller ulykker av noen art. Arbeidsgivere er ved lov pålagt å jobbe aktivt for å fremme likestilling. Lovens krav er ivaretatt i den daglige driften av pensjonskassen og det er ikke planlagt særskilte tiltak innenfor likestillingsområdet.

Kassens revisor er statsautorisert revisor Jørn Løken fra BDO AS.

Kassens ansvarshavende aktuar er aktuar Pål Lillevold fra Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS.

Medlemsbestand

Medlemskap i pensjonskassen er obligatorisk for alle arbeidstakere i medlemsforetakene, med unntak av lærere og sykepleiere. Premieinnskudd for medlemmer er 2 % av bruttolønn.

Medlemmer som slutter i innskuddspliktig stilling etter å ha opptjent minst 3 års pensjongivende tjenestetid, men uten rett til straks løpende pensjon, har rett til oppsatt pensjon. Pensjongivende tjenestetid på mindre enn 3 år gir ingen rett til oppsatt pensjon, men kan inngå i beregningsgrunnlaget dersom medlemmet har tjenestetid i annen offentlig ordning og tjenestetiden samlet over stiger 3 år.

Pensjonsordningen garanterer en pensjon som tilsvarer 66 % av brutto pensjonsgrunnlag ved full opptjening (bruttogaranti). Bruttogarantien levealderjusteres. Full opptjening oppnås etter 30 år tjenestetid. Pensjonen avkortes i henhold til medlemmets gjennomsnittlig stillingsstørrelse. Pensjon under opptjening reguleres som den generelle lønnsvekst – dvs økning av grunnbeløpet. Pensjon under utbetaling (etter 67 år) reguleres med lønnsvekst minus 0,75. Bruttogarantien samordnes med ytelser fra folketrygden etter bestemmelsene i samordningsloven.

| | Halden kommune | Halden kom. PK | H. Kirkelig Fellesråd | Halden Frivill.Sent. | Halden Byutvikling | Sum |
|------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------------|--------------------|-------|
| Antall aktive medl. (ekskl. uføre) | 2 064 | 3 | 24 | 1 | 0 | 2 092 |
| Fratrådte | 2 250 | 0 | 16 | 0 | 1 | 2 267 |
| Antall pensjonister | 1 277 | 0 | 8 | 0 | 0 | 1 285 |
| herav uførepensjonister | 361 | 0 | 3 | 0 | 0 | 364 |
| herav alderspensjonister | 749 | 0 | 5 | 0 | 0 | 754 |
| herav ektefellepensjonister | 135 | 0 | 0 | 0 | 0 | 135 |
| herav barnpensjonister | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 |
| | 5 591 | 3 | 48 | 1 | 1 | 5 644 |

Samlet antall medlemmer i pensjonskassen økte med 7 % fra 2013 til 2014. Alle ansatte i medlemsforetakene, uavhengig av stillingsstørrelse eller om vedkommende er fast eller midlertidig ansatt, meldes inn i pensjonsordningen.

Kapitalforvaltning

Hovedmålet med forvaltningen av pensjonskassens midler er å sikre evnen til å innfri fremtidige pensjonsforpliktelser. Forvaltningen av midlene gjennomføres innenfor de rammer som er fastsatt ved lover, forskrifter og anbefalinger fra myndighetene. For å kunne oppfylle pensjonsforpliktelsene skal pensjonskassens midler til en hver tid forvaltes i slik prioritert rekkefølge; sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning. Kapitalforvaltningen skal særlig ivareta sikkerheten over tid som følge av pensjonskassens langsiktige forpliktelser.

Styret har utarbeidet strategi og retningslinjer for kapitalforvaltningen. Strategien blir revurdert minst en gang i året, sist i mai 2014. Målsettingen er å oppnå en tilfredsstillende avkastning, slik at HKP til enhver tid kan møte sine forpliktelser innenfor en forsvarlig risikoramme.

I følge investeringsstrategien har administrasjonen ansvar for å gjennomføre forvaltningen innenfor de begrensninger som strategien gir. Strategisk aktivaallokering for selskapsporteføljen (egenkapitalen) er:

Strategisk aktivaallokering for selskapsporteføljen:

| Aktivaklasse | Allokering | | | Durasjon | | Referanseindeks | |
|--------------------|------------|--------|------------|------------|------|-----------------|--------------------------|
| | Mål | | | Min/max | Mål | | Min/max |
| | Aktiva | Region | % av total | | | | |
| EIENDOM | 50 % | | | 0% / 60% | | | IPD-indeksen for Norge |
| Norge | | – | 50,0 % | | | | |
| PENGEMARKED | 50 % | | | 40% / 100% | | | OBI Start 0,25 år (STIX) |
| Norge | | – | 50,0 % | – | 0,25 | 0 / 1 | |
| SUM | 100 % | – | 100,0 % | – | – | – | |

Strategisk aktivaallokering for kundeporteføljen:

| Aktivaklasse | Allokering | | | Durasjon | | Referanseindeks | |
|---------------------|------------|--------|------------|-----------|------|-----------------|---------------------------------------|
| | Mål | | | Min/max | Mål | | Min/max |
| | Aktiva | Region | % av total | | | | |
| AKSJER | 24,0 % | | | 5% / 30% | – | – | |
| Norge | | 30 % | 7,20 % | 20% / 40% | – | – | Oslo Børs Hovedindeks |
| Utland | | 70 % | 16,80 % | 60% / 80% | – | – | MSCI AC World Free NTR i NOK |
| OBLIGASJONER | 55,0 % | | | 45% / 75% | | | |
| Anlegg Norge | | 91 % | 50,00 % | 40% / 60% | 3 | 1 / 5 | Porteføljens avkastning |
| Omløp Norge | | 0 % | 0,00 % | 0% / 20% | 5 | 1 / 7 | OBI Stat 3 år (ST4X) |
| Omløp Utland | | 9 % | 5,00 % | 0% / 15% | | | Citigroup World Gov. Bond Index i NOK |
| UTLÅN | 2,0 % | – | 2,00 % | | | | Porteføljens avkastning |
| EIENDOM | 16,0 % | – | | 10% / 30% | | | |
| Norge | | – | 16,00 % | – | – | – | IPD-indeksen for Norge |
| ANNET | 0,0 % | – | 0,00 % | 0% / 7% | | | |
| PENGEMARKED | 3,0 % | – | | 0% / 10% | | | |
| Norge | | – | 3,00 % | – | 0,25 | 0 / 1 | OBI Stat 0,25 år (STIX) |
| Sum | 100,0% | – | 100,00 % | – | – | – | |

HKP har valgt en forvaltningsstrategi med moderat risiko. For å sikre en høyest mulig avkastning i forhold til det valgte risikonivå, er midlene plassert i to porteføljer som består av obligasjoner, aksjer, eiendom, utlån mot pant i boligeiendom og bankinnskudd innenfor rammene i tabellen over. Der er gitt bestemmelser for hvor mye som skal plasseres i de enkelte aktivaklassene.

Kapitalforvaltningsforskriften setter begrensninger i forhold til hvor stor andel av pensjonskassens midler i kollektivporteføljen som kan plasseres i en eiendom, eller eiendommer som ligger geografisk så nært at de må anses som en (kapitalforvaltningsforskriftens § 3–4). Kravet er at slik eiendom ikke skal utgjøre mer enn 7 % av kassens forsikringsmessige avsetninger. Pensjonskassens eiendommer i rådhuskvartalet utgjør

i utgangspunktet mer enn 7 % av kundemidlene i kassen. Eiendommene er derfor splittet og fordelt på de to porteføljene i regnskapet; kollektiv og selskap. Begrensningen på 7 % gjelder for kollektivporteføljen, og gjennom fordelingen har kassen tilfredsstilt denne bestemmelsen.

31.12.14 inneholdt selskapsporteføljen 53,2 % eiendom. Det er fortsatt et avvik fra strategien som sier at 50 % skal være i eiendom (med frihetsgrader fra 0 % til maks 75 %), og 50 % i likvide plasseringer som bank eller pengekassemarkedsfond. Utviklingen er likevel positiv. Tabellen nedenfor viser utviklingen i andel eiendom i selskapsporteføljen.

| | |
|----------|--------|
| 31.12.10 | 64,4 % |
| 31.12.11 | 63,5 % |
| 31.12.12 | 59,4 % |
| 31.12.13 | 57,1 % |
| 31.12.14 | 53,2 % |

Avkastningen i form av leieinntekter vil øke kontantbeholdningen i selskapsporteføljen på sikt. I tillegg hadde pensjonskassen overskudd på forsikringsrisiko (før overføring av egenkapitalens andel av oppreservering i fbm K2013) og kapitalforvaltning. Administrasjonsresultatet var negativt med 0,7 millioner kroner. Det betyr at egenkapitalen i liten grad har måttet dekke underskudd i driften av kassen, noe som har vært tilfelle tidligere år. Det er årsaken til den relativt store endringen i fra 2013 til 2014, sammenlignet med tidligere år.

Styret vil også kunne vurdere å reversere overføringer til selskapsporteføljen etter hvert som forsikringsmessige avsetninger i kassen øker. Pr. 31.12.14 utgjør 7 % av forsikringsmessige avsetninger i kollektivporteføljen 111,5 millioner kroner. Bokført verdi av eiendommene i rådhuskvartalet er 89 millioner kroner (etter at alle påkostninger i forbindelse med rehabilitering av 3. etg er bokført). Det kan dermed maksimalt overføres eiendom for inntil 22,5 millioner kroner fra selskaps- til kollektivporteføljen. Hvis eiendomsverdier tilsvarende minst 4,5 millioner kroner overføres, vil forvaltningen av selskapsporteføljen være i tråd med strategien.

Andel aksjer i kollektivporteføljen var ved årsskiftet 26,7 %. Strategisk andel aksjer er 24 %. Aksjer utviklet seg positivt i 2014 og pensjonskassen økte gjennom avsetninger til kursreguleringsfond sin allerede solide risikobærende evne ytterligere. Noe av kurs-

reguleringsfondet ble realisert for å sikre tilstrekkelig bokført avkastning til å kunne fullfinansiere den delen av oppreserveringen for langt liv som kollektivporteføljen skulle dekke. Likevel økte kursreguleringsfondet fra 150 millioner kroner til 186 millioner kroner i løpet av 2014.

Pensjonskassen har beholdt plasseringene i høyrenteobligasjoner gjennom 2014. Norske høyrenteobligasjoner ble re-priset i forbindelse med svekkelsen av oljeprisen og norske kroner høsten 2014. Norske høyrenteobligasjoner hadde derfor negativ avkastning i løpet av året, mens globale høyrenteobligasjoner hadde positiv avkastning. Høyrenteobligasjonene hadde dermed positiv avkastning samlet sett, og de har gitt et svært hyggelig bidrag til pensjonskassens avkastning siden aktivaklassen ble tatt inn i porteføljen i 2008. Plasseringene blir vurdert fortløpende, da slike obligasjoner ikke er et strategisk satsningsområde for kassen. Andelen høyrenteobligasjoner utgjorde ved årsskiftet 6,84 % av kollektivporteføljen.

Andelen kredittobligasjoner med rentebinding er opprettholdt gjennom året. Avkastningen i 2014 var god på grunn av ytterligere nedgang i rentenivået i 2014. Rentenivået nå er svært lavt, og det blir utfordrende å opprettholde en god avkastning i årene som kommer hvis ikke rentenivået øker. En kommende renteoppgang vil imidlertid på kort sikt gi tap på kredittobligasjoner. Når renteoppgangen kommer er imidlertid umulig å forutse, og det er heller ikke umulig at rentene synker ytterligere fra dagens lave nivå. Det legges derfor opp til å beholde eksponeringen i aktivaklassen.

Sammenlignet med andre kommunale pensjonskasser var avkastningen i de ulike aktivaklassene med høy til moderat risiko gjennomsnittlig. HKP har tidligere år ligget i det øvre kvartilet avkastningsmessig, i 2014 ligger pensjonskassen i den øvre halvdel. Årsakene til dette er flere. Negativ avkastning på norske høyrenteobligasjoner og svakere norsk krone som reduserer avkastningen i valutasisikrede fond, er begge markedsrisikoer som til tider kan og vil oppstå. Årsaken til begge forholdene er fallet i oljeprisen. I tillegg er det enkelte av aksjefondene som ikke presterer som forventet. Disse plasseringene vil bli evaluert i 2015.

- Norske aksjer hadde en avkastning på 11,39 % mot indeks 5,70 %
- Globale aksjer hadde en avkastning på 17,52 % mot indeks 27,27 %
- Norske obligasjoner hadde en avkastning på -3,10 % mot indeks 5,07 %
- Globale obligasjoner hadde en avkastning på 7,90 % mot indeks 9,96 %

Halden kommunale pensjonskasse vil fortsatt ha fokus på å utnytte mulighetene i markedet innenfor rammene av lovverket, kapitalforvaltningsforskriften og de begrensninger kassen selv har pålagt seg i kapitalforvaltningsstrategien.

HKP har nedfelt retningslinjer for etisk forvaltning/samfunnsansvar i kapitalforvaltningsstrategien. Disse bygger i stor grad på retningslinjene for forvaltningen av Statens Pensjonsfond Utland. I tillegg følger administrasjonen aktivt Norsif (Norsk forum for ansvarlige og bærekraftige investeringer) sine nyhetsbrev og publikasjoner.

Utlån

HKP gir lån mot sikkerhet i bolig til medlemmer av kassen. Styret har delegert myndighet til adm. leder til å innvilge lånesøknader og endre renten. Lånene forrentes til markedsmessige betingelser. 31.12.14 var renten satt til 3,50 % p.a innenfor 60 % av markedsverdi og 3,85 % p.a. for den andelen av lånene som ligger mellom 60 og 80 % av markedsverdi.

Samlet utlån til pensjonskassens medlemmer har i løpet av året økt med 2,7 millioner kroner til 37,0 millioner kroner. Det er moderat økning, tilsvarende økning for 2013 7,2 millioner kroner. Pensjonskassens medlemmer kan låne opp til tre ganger husstandens inntekt med sikkerhet i 1. prioritets pant i bolig

Det er heller ikke i 2014 konstatert tap på utlånsvirksomheten. Det lave misligholdet skyldes at det stilles krav til sikkerhet og betjeningsevne for å få lån, i tillegg til at pensjonskassens rutiner sikrer rask oppfølging av låntakere som får betalingsproblemer.

Lånevirksomheten forvaltes av eksternt konsulent, for tiden Lindorff Låneforvaltning.

Forsikringsteknisk oppgjør

Kassens aktuar, Pål Lillevold fra Lillevold og Partners AS, foretok de forsikringstekniske beregningene pr 31.12 2014. Resultatet splittes på renteresultat, administrasjonsresultat og risikoresultatet.

| | |
|-------------------------|-----------------------|
| Renteresultat | 35,6 millioner kroner |
| Risikoresultat | 17,1 millioner kroner |
| Administrasjonsresultat | -0,7 millioner kroner |

Bokført kapitalavkastning er beregnet til 5,8 %, mens verdijustert avkastning er beregnet til 7,8 %.

Pensjonskassen har hatt 3 % grunnlagsrente. Ny opptjening fra 1.1.2012 har en grunnlagsrente på 2,5 % og ny opptjening etter 01.01.2014 har 2,0 %. I gjennomsnitt er grunnlagsrenten for all opptjening i pensjonskassen 2,8 %. Dette er den høyeste grunnlagsrente som kan velges. Styret kan vurdere å sette grunnlagsrenten ned.

Samlet verdijustert avkastning er på 108,5 millioner kroner, tilsvarende 7,8 %. Av dette skyldes 37,4 millioner kroner verdiendringer, først og fremst i aksjeporteføljen. Tilsvarende beløp (korrigert for verdiendringer i eiendomsporteføljen) er avsatt til kursreguleringsfond, og øker dermed den bufferkapital kassen disponerer vesentlig. Garantert avkastning til kollektivporteføljen, basert på kassens grunnlagsrente, er 35,5 millioner kroner. Resten av kapitalavkastningen utgjør renteresultatet på 35,6 millioner kroner.

Finanstilsynets har besluttet at det skal innføres et nytt dødelighetsgrunnlag for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser. Dødelighetsgrunnlaget skal være innført innen 2018. Bakgrunnen er økt og økende levealder, og det nye grunnlaget vil medføre økt avsetningsbehov for sikring av pensjonskassens påløpte pensjonsforpliktelser. De forsikringstekniske beregningene er gjort etter det nye dødelighetsgrunnlaget, K2013.

Pensjonskassen har hatt fokus på finansieringen av K2013 over lengre tid. Det har vært gjort avsetninger også i regnskapene for 2012 og 2013 som forberedelse til overgangen til K2013. Det totale avsetningsbehovet for pensjonskassen er revidert i forhold til tidligere anslag. Pensjonskassen har tatt i bruk delingstall i hht. Finans Norges bransjestandard for estimering av fremtidige pensjonsytelser. Denne tabellen er tatt i bruk av de store livselskapene, og de fleste pensjonskassene. Metodeendringen medfører at Halden kommunale pensjonskasses samlede oppreserveringsbehov til i ft K2013 blir på 71,5 millioner kroner. Styret legger til grunn at det

er fornuftig å bruke den samme standarden som bransjen for øvrig og har justert oppreserveringsbehovet deretter. Med anvendelse av avkastningsresultatet for 2014 til dette formålet, er oppreserveringen fullført med unntak av den andelen som skal trekkes av egenkapitalen. Her gjenstår 6,7 millioner kroner som må dekkes i senere år.

Det er ikke benyttet midler fra premiefondet i 2014. Premiefondet var på 3,5 millioner kroner ved årets begynnelse, og er i løpet av 2014 tilført garantert rente på 80 tusen kroner, samt hele risikoresultatet på 17,1 millioner kroner.

Tilleggsavsetningene var 10,8 millioner kroner ved årets begynnelse. Resterende av renteresultatet etter full oppreservering over driften av K2013 – 1 million kroner – ble overført tilleggsavsetningene.

Risikoresultatet tilsvarer pensjonsforpliktelser knyttet til uforutsette hendelser i medlemsbestanden (uførhet, død og etterlatte). For 2014 medfører dette avsetninger utover premietariffen på 4,1 millioner kroner. Spesielt for regnskapsåret 2014 er endringene i folketrygdens uførepensjon. Endringene medfører en frigjort premiereserve på 5,4 millioner kroner som skal føres over risikoresultatet. Overgangen fra NAV delingstall til delingstall i hht. Finans Norges bransjestandard for estimering av fremtidige pensjonsytelser har medført en frigitt premiereserve på 15,6 millioner kroner. Dette skal også rent teknisk føres som en del av risikoresultatet. Risikoresultatet er da på til sammen 25,1 millioner kroner før resultatdisponering. Fra dette resultatet er det trukket 8 millioner kroner som er tilført risikoutjevningssfond. Det bokførte risikoresultatet på 17,1 millioner kroner er i sin helhet tilført premiefond.

Administrasjonspremie fratrukket faktiske driftskostnader, utgjør 0,9 millioner kroner. Premien til økt administrasjonsreserve har vært for lav med om lag 1,6 millioner kroner, slik at det samlede administrasjonsresultatet blir på -0,7 millioner kroner. Underskuddet er dekket inn av egenkapitalen.

Til sammen gir resultatelementene risikoresultat, rentegarantipremie og administrasjonsresultat, samt avsetning til ny premietariff K2013 og avsetning til risikoutjevningssfond, et overskudd i teknisk regnskap på 1,7 millioner kroner.

Overskuddet i ikke-teknisk regnskap på 9,0 millioner kroner tilordnes egenkapitalen. Det gir et samlet overskudd for kassen på 10,7 millioner kroner. Dette overskuddet er tilført egenkapitalen i sin helhet.

Kostnadene ved lønns- og pensjonsregulering dekkes med engangspremie når lønnsoppjøret og G-reguleringen er avtalt. Medlemsbestanden er blitt oppdatert.

Kapitaldekning

Pr. 31.12.14 er bokført egenkapital på 132,3 millioner kroner, herav innskutt egenkapital på 44,2 millioner kroner, og risikoutjevningssfond på 8,0 millioner kroner.

I tillegg klassifiseres annen kortsiktig gjeld som egenkapital.

Pr. 31.12.14 er risikovektet balanse på 920,5 millioner kroner. Kapitaldekningsgraden utgjør 14,1 %. Kravet til ansvarlig kapital er 8 % av risikovektet balanse. HKP har dermed en solid kapitaldekning. I tillegg inngår kursreguleringsfondet på 188,0 millioner kroner, samt tilleggsavsetningene på 11,8 millioner kroner, i pensjonskassens bufferkapital.

Internkontroll

Internkontrollen bygger på en løpende vurdering av hvilke vesentlige risikoer som er knyttet til pensjonskassens virksomhet med utgangspunkt i definerte mål og strategier. Intern kontroll i saksbehandlingen har stått i fokus også i 2014. Kassen vedlikeholder egne medlemsdata og saksbehandlingen gjennomføres av egne ansatte. Saksbehandlingen kvalitetssikres av eksternt konsulent.

Rettvisende bilde

Årsberetning og årsregnskap for Halden kommunale pensjonskasse tilfredsstiller kravene i regnskapslovens § 3-2a om overordnede krav til kvalitativ informasjon i årsregnskapet. Årsregnskapet gir et rettvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Framtidsutsikter

2014 var nok et godt år for hele bransjen når det gjelder kapitalforvaltningen. HKP hadde et godt resultat, og resultatene over tid er meget konkurransedyktig sammenlignet med andre kasser og livselskaper. Premieinntekten både på risiko og administrasjon er god. HKP hadde overskudd på risikoresultatet. Administrasjonsresultatet ble likevel negativt, selv om administrasjonspremien var tilstrekkelig til å dekke administrasjonskostnadene i kassen. Årsaken til det er for lavt anslag for premien til administrasjonsreserven. Dette premieelementet blir styrket i 2015.

Det forsikringstekniske oppgjøret viser at pensjonskassen har en meget sunn økonomi. Overgangen til K2013 tariff er fullt finansiert når det gjelder den delen av oppreserveringen som kan tas over resultatet i kollektivporteføljen (inntil 80 %). Når det gjelder den delen av oppreserveringen som må tas over egenkapitalen (minimum 20 %) har pensjonskassen fått godkjent en oppreserveringsplan på 7 år. Premiereserven ble likevel tilført hele 8,0 millioner kroner fra egenkapitalen i 2014. Den gjenstående avsetningen er planlagt dekket i regnskapet i 2015 og 2016. Dette er en vesentlig hurtigere oppreservering enn den Finanstilsynet har godkjent.

Det er overskudd i pensjonskassen samlet sett, og både forsikringsvirksomheten og kapitalforvaltningen går med overskudd. En solid økonomi gir et godt fundament for den videre driften, og pensjonskassens styre vil i 2015 ha fokus på å sikre overskudd på risiko- og administrasjonsresultat, for å beskytte egenkapitalen i kassen. Kundemidlene i Halden kommunale pensjonskasse har vokst betydelig de senere år, og styret følger jevnlig med på at veksten i egenkapitalen skjer i samme takt. I 2014 ble egenkapitalen øket med netto 16,6 millioner kroner. Vekst i egenkapital bidrar til å sikre tilstrekkelig bufferkapital til å gjennomføre en trygg og verdiskapende kapitalforvaltningsstrategi.

Styret ser likevel behov for å øke avsetningene til tilleggsavsetninger i årene som kommer. Analyser av sammenlignbare kommunale pensjonskasser viser at egenkapitalen i HKP er god i sammenligning, men at avsetningene til tilleggsavsetninger er større i andre ordninger. Dette oppveies fullt ut av HKPs store kursreguleringsfond, men styret vil likevel prioritere styrking av tilleggsavsetningene i tiden som kommer. Disse avsetningene kan benyttes til å dekke sviktende avkastning under garantert rente for kollektivporteføljen som helhet, ikke bare innenfor aktivaklassen aksjer. Avsetningene kan sikke benyttes til å dekke negativ avkastning.

Pensjonskassens styre har i flere år hatt fokus på utviklingen i antall uføre. Selv om styret har fulgt opp uføretariffen og styrket den i flere omganger, har det vært utfordrende å få stabilt gode resultater på risiko. Styret forventer at innføring av nytt dødelighetsgrunnlag K2013 vil trygge et godt risikoresultat i pensjonskassen framover.

Pensjonskassen skal drives slik at det er tilstrekkelig avkastning til å dekke forpliktelsene og at kassen er konkurransedyktig i forhold til andre aktører i markedet. For å sikre best mulig avkastning arbeider styret kontinuerlig med kapitalforvaltningen. I dette arbeidet har styret knyttet til seg Grieg Investor AS som rådgivere. Kapitalforvaltningen vil alltid være en prioritert oppgave for styret.

Det er stabiliserende for porteføljenes avkastning at pensjonskassen har en stor andel av avsetningene plassert i anleggsobligasjoner og eiendom. Om lag 50 % av kassens kapital er plassert i disse aktivaklassene. Det gjør kassen mindre sårbar for endringer i aksje- og rentemarkedene. Halden kommunale pensjonskasse er sikret et godt fundament for fremtidig drift. Styret slår imidlertid fast at midlene i kassen vokser hurtigere enn midlene i disse aktivaklassene, slik at andelen over tid reduseres. Gitt dagens lave rentenivå har pensjonskassen valgt å avvente allokering av ytterligere midler til obligasjoner som holdes til forfall. De lave rentene er en bekymring i forvaltningen av pensjonsmidlene. Når det gjelder eiendom, vil styret arbeide for å øke allokeringen i denne aktivaklassen, enten ved å kjøpe eiendomsaksjer, investeringen i aksjer i Helsehuset i Fredrikstad har gitt god avkastning, eller sammen med andre pensjonskasser kjøpe ubelånte eiendommer med langsiktige leieavtaler.

Kvalitetssikring gjennom hyppigere eksterne revisjoner av enkeltsaker, samt service til medlemmer, vil stå i fokus for HKP i 2015. Dette for å støtte opp om det langsiktige fokuset på intern kontroll i pensjonskassen.



| RESULTATREGNSKAP | Note | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|----------------|---------------|---------------|
| TEKNISK REGNSKAP | | (tall i 1000) | (tall i 1000) |
| 1. Premieinntekter | 6 | | |
| 1.1 Forfalte premier, brutto | | -128 030 | -105 216 |
| 1.1.1 Uavløpt premie | | 0 | 0 |
| 1.2 Avgitte gjenforsikringspremier | | 125 | 134 |
| 1.3 Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonskasser | | 0 | 0 |
| Sum premieinntekter for egen regning | | -127 905 | -105 082 |
| 2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 7 | -30 915 | -35 183 |
| 2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom | 5,7 | -11 118 | -10 719 |
| 2.4 Verdiendringer på investeringer | 5,11,12 | -37 470 | -75 701 |
| 2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | 14 | -27 707 | 1 090 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | -107 210 | -120 514 |
| 5. Pensjoner | 8 | | |
| 5.1 Utbetalte pensjoner mv. | | | |
| 5.1.1 Brutto | | 55 240 | 52 679 |
| 5.3 Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond til andre forsikringsselskaper/pensjonskasser | | 0 | 0 |
| Sum pensjoner mv | | 55 240 | 52 679 |
| 6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto | 26 | 81 653 | 82 466 |
| 6.3 Endring i kursreguleringsfond | | 36 154 | 73 609 |
| 6.4. Endring i premiefond | | 87 | 85 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpl. | | 117 893 | 156 159 |
| 8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 8.1 Overskudd på avkastningsresultatet | | 35 560 | 13 656 |
| 8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | | 17 147 | 0 |
| Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser | | 52 706 | 13 656 |
| 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader | 3, 4, 7, 9, 10 | | |
| 9.1 Forvaltningskostnader | | 800 | 1 257 |
| 9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | | 6 722 | 7 100 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | | 7 522 | 8 357 |
| 11. Resultat av teknisk regnskap | | -1 752 | 5 256 |
| IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | | |
| 12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 7 | | |
| 12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | -1 488 | -1 465 |
| 12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom | | -5 071 | -6 485 |
| 12.4 Verdiendringer på investeringer | | -2 449 | 53 |
| 12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | | 2 | 0 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | -9 006 | -7 897 |
| 14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | 7 | | |
| 14.1 Forvaltningskostnader | | 0 | 0 |
| 14.2 Andre kostnader | | 39 | 2 |
| Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | 39 | 2 |
| 15. Resultat av ikke-teknisk regnskap | | -8 967 | -7 895 |
| 16. Resultat før skattekostnad | | -10 719 | -2 639 |
| 17. Skattekostnader | 29 | 0 | 0 |
| 18. Resultat før andre resultatkomponenter | | -10 719 | -2 639 |
| 20. TOTALRESULTAT (Overskudd) | | -10 719 | -2 639 |
| Overført fra egenkapital (K 2013) | | -8 000 | 0 |
| Overført fond for urealiserte gevinster | | 0 | -4 |
| Endringer i risikoutjevningfond | | 8 000 | 0 |
| Overført annen opptjent egenkapital | | -10 719 | 2 639 |
| Sum overføringer | | -10 719 | 2 635 |

| BALANSE | Note | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------|---------------|---------------|
| EIENDELER | | | |
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | (tall i 1000) | (tall i 1000) |
| 2. Investeringer | | | |
| 2.1 Bygninger og andre faste eiendommer | | | |
| 2.1.1 Investerings eiendommer | 5 | 74 900 | 72 300 |
| 2.3.1 Investeringer som holdes til forfall | | | |
| 2.3.2 Utlån og fordringer | 16 | | |
| 2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 11 | 52 755 | 23 482 |
| Sum investeringer | | 127 655 | 95 782 |
| 4. Andre eiendeler | | | |
| 4.2 Kasse, bank | 17 | 7 735 | 28 579 |
| Sum andre eiendeler | | 7 735 | 28 579 |
| Sum eiendeler i selskapsporteføljen | | 135 390 | 124 361 |
| EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | | |
| 6. Investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 6.1 Bygninger og andre faste eiendommer | | | |
| 6.1.1 Investerings eiendommer | 5 | 163 600 | 156 800 |
| 6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | | |
| 6.3.1 Investeringer som holdes til forfall | 13 | 593 572 | 574 259 |
| 6.3.2 Utlån og fordringer | 15 | 37 023 | 34 283 |
| 6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 12 | 443 196 | 356 920 |
| 6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 11 | 283 169 | 239 404 |
| 6.4.3 Utlån og fordringer | 16 | 23 763 | 25 536 |
| 6.4.5 Andre finansielle eiendeler | 17 | 43 338 | 29 859 |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen | | 1 587 661 | 1 417 061 |
| Sum eiendeler i kundeporteføljene | | 1 587 661 | 1 417 061 |
| SUM EIENDELER | | 1 723 051 | 1 541 422 |
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | |
| 10. Innskutt egenkapital | 25 | -44 215 | -44 215 |
| 11. Opptjent egenkapital | | | |
| 11.1 Risikoutjevningfond | | -8 000 | 0 |
| 11.2. Annen opptjent egenkapital | 25 | -80 105 | -77 386 |
| Sum opptjent egenkapital | | -88 105 | -77 386 |
| Sum Egenkapital | | -132 320 | -121 601 |
| 13. Forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser | 19,28 | | |
| 13.1 Premiereserve | | -1 368 708 | -1 252 486 |
| 13.2 Tilleggsavsetninger | | -11 791 | -10 800 |
| 13.3 Kursreguleringsfond | | -186 456 | -150 302 |
| 13.5 Premiefond | | -20 706 | -3 473 |
| Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser | | -1 587 661 | -1 417 061 |
| 16. Forpliktelser | | | |
| 16.1 Finansielle derivater | | | |
| 16.2 Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp | | | |
| 16.3 Andre forpliktelser | 18 | -3 070 | -2 760 |
| Sum forpliktelser | | -3 070 | -2 760 |
| 17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | | |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | -1 723 051 | -1 541 422 |

Årsberetning 2014 – Halden kommunale pensjonskasse

Årsberetningen og regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift av egen lokal pensjonskasse. I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling. Pensjonskassens styre og administrasjon vil også i tiden fremover gjennom sitt arbeid tilstrebe å videreutvikle og drive pensjonskassen til beste for medlemmer, pensjonister og medlemsforetakene.

Halden, den 20. mars 2015

Styreleder

Nestleder

Styremedlem

Styremedlem

Styremedlem

Adm.leder

Note 1: Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet for pensjonskassen er avlagt i overensstemmelse med kravene i Lov om forsikringsselskaper, pensjonsforetak og deres virksomheter m.v. av 10.06.2005 (forsikringsvirksomhetsloven), Forskrift om årsregnskap m.m. for pensjonsforetak og tilpasning til internasjonale EU-godkjente regnskapsprinsipper (IFRS/IAS).

Note 2: Vurderingsprinsipper

Styret har vedtatt å benytte muligheten som er gitt gjennom Forskrift om årsregnskap m.m. for pensjonsforetak §3-3 og IAS 39 og IFRS 13 til å vurdere de finansielle eiendelene til virkelig verdi over resultatet i samsvar med virkelig verdi opsjonen der ikke andre vurderingsprinsipper er spesielt nevnt (for eks. amortisert kost). Dette innebærer at virkelig verdi justeringer på finansielle eiendeler skal føres over resultatet før andre resultatkomponenter.

Finansielle anleggsmidler

Finansielle instrumenter som holdes til forfall

Obligasjoner som pensjonskassen har til hensikt og evne til å holde til forfall og som måles til amortisert kost over resultatet ved bruk av effektiv rente metode. Obligasjonene er samlet i en Hold-Til-Forfall-portefølje; HTF-porteføljen.

Pensjonskassen vurderer løpende kredittrisikoen i porteføljen. Evt. nedskrivning gjennomføres hvis det oppstår verdifall som følge av kredittrisiko.

Investerings eiendom

Pensjonskassens egen bruk av eiendommene utgjør mindre enn 10%, og pensjonskassen vurderes derfor ikke å komme under bestemmelsene om eierbenyttet eiendom. Investerings eiendommene vurderes i hht IAS 40 til virkelig verdi (se egen spesifisering i note 5).

Pantelån

Utlån måles til nedbetalt verdi over resultatet. Utlånsporteføljen er vurdert i henhold til regler fastsatt av Finansdepartementet, og er etter utlånsforskriften av 21.12.2004 funnet og ikke være tapsutsatte.

Finansielle omløpsmidler

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og obligasjoner (utover HTF-porteføljen) samt andeler i fond vurderes til virkelig verdi over resultatet i henhold til IAS 39 og IFRS 13. Aksjer og obligasjoner er tilordnet etter anskaffelseskost etter FIFO-metoden. (FIFO-metoden er en forkortelse for «first in, first out» og forutsetter at de eiendelene som ble innkjøpt først, også skal selges først).

Renteinntekter

Renteinntekter inntektsføres når de er påløpt.

Fordringer

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

Likviditet-, rente- og valutarisiko

Pensjonskassen har tilnærmet ingen likviditetsrisiko i kort og mellomlangt tidsperspektiv da løpende innbetalinger overstiger løpende utbetalinger.

Renterisiko er beskrevet i underliggende noter.

Valutarisikoen er sikret i obligasjonsporteføljen. Plasseringer i aksjefond er notert i norske kroner. Noen av de underliggende aksjene i fond med globale mandater, er notert i utenlandsk valuta. Disse posisjonene er i hovedsak ikke sikret til NOK, med unntak av fondene KLP Aksjeglobal Indeks II og III.

Avsetninger til forsikringsforpliktelser

Premiereserven utgjør den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettigheter opptjent på beregningspunktet. Beregningen foretas av pensjonskassens aktuar. Pliktig avsetning til premiereserve er fastsatt i samsvar med styrevedtak. Overskudd på avkastningsresultat og positivt risikoresultat blir overført premiereserven på grunn av oppreservering til K 2013, samt tilleggsavsetninger etter styrets beslutning.

Risikoutjevningfond

Sikkerhetsfondet var tidligere en lovbestemt avsetning for å møte upåregnelige tap ved pensjonskassens forsikringsvirksomhet. I forbindelse med overgang til ny forsikringlov opphører ordningen med sikkerhetsfond. Avsetningene til sikkerhetsfond inngår fra 2008 i risikoutjevningfondet (RUF). RUF benyttes i forbindelse med overskudd/ underskudd på risikoresultatet. Fondet beregnes av pensjonskassens aktuar.

Reassurans

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassurans. Reassurandørens kapasitet er 9 mill kr og pensjonskassens egenregning er 1 mill kr. Reassurandør er Lloyds, med Security Rating «A+».

Note 3: Pensjon egne ansatte

Årets pensjonskostnad utgjør 430 103,- kroner inkludert arbeidsgiveravgift. Pensjonskassen har innført NRS 6 for egne ansatte. Det var i 2014 tre ansatte i pensjonskassen.

Note 4: Revisjon

Utgifter til revisjon er 400 625,- inkludert mva. Av dette utgjør revisjon inkludert årsregnskap og ligningspapirer 255 625, regnskapsmessig bistand og deltakelse i styremøter 141 250.

Note 5: Investerings eiendom

Eiendommene er verdifurdert av takstmann pr. desember 2014, og balanseført til virkelig verdi jfr. IAS 40. Verdssettelsene er basert på en forrentningsverdi av eiendommene gjennomført av uavhengig takstmann.

Leieinntektene er på 16 534 168,- kroner i 2014. Kostnader vedrørende eiendommene utgjør 341 899,- kroner i 2014, slik at netto leieinntekter utgjør 16 192 269,-.

Leieinntektene er indeksregulert i 2014, gjeldende fra og med 01.01.14.

Porteføljen består av følgende eiendommer:

| Eiendom | Anskaffet | Anskaffelses-verdi | Historisk balanseført merverdi | Balanseført verdi før merverdi | Mer- mindre-verdi 2014 | Balanseført verdi 31/12 | Leieinntekter 2014 | Portefølje |
|-----------------------------|-----------|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|------------|
| St.Joseph | des.01 | 7 200 000 | 1 700 000 | 9 000 000 | 0 | 9 000 000 | 772 063 | Kollektiv |
| Rådhuset | mar.03 | 48 352 144 | 22 447 856 | 78 800 000 | 5 600 000 | 84 400 000 | 5 515 406 | Kollektiv |
| Fayegården | mar.03 | 7 100 000 | 6 200 000 | 16 300 000 | 0 | 16 300 000 | 1 092 167 | Kollektiv |
| Øbergvn. | mar.03 | 5 700 000 | 7 900 000 | 16 100 000 | 400 000 | 16 500 000 | 1 478 948 | Kollektiv |
| Svenskegt. 5/ Jac.Blochsgt4 | des.05 | 12 814 048 | 1 885 952 | 16 700 000 | 0 | 16 700 000 | 1 177 342 | Kollektiv |
| Tollboden | jul.10 | 4 300 000 | 1 347 307 | 5 400 000 | 100 000 | 5 500 000 | 329 808 | Kollektiv |
| Bergheim | des.10 | 10 251 000 | 0 | 14 500 000 | 700 000 | 15 200 000 | 1 094 384 | Kollektiv |
| Brannstasjonen | mar.03 | 7 647 856 | 4 852 144 | 13 700 000 | 800 000 | 14 500 000 | 973 765 | Selskap |
| Tordenskjoldsgt. 8 | des.05 | 9 739 048 | 2 460 952 | 14 200 000 | 500 000 | 14 700 000 | 1 017 663 | Selskap |
| Tordenskjoldsgt. 4 | jun.08 | 11 648 400 | 14 551 600 | 30 200 000 | 800 000 | 31 000 000 | 2 085 487 | Selskap |
| Gamle rådhus | mar.03 | | 12 800 000 | 14 200 000 | 500 000 | 14 700 000 | 997 136 | Selskap |
| | | 124 752 496 | 76 145 811 | 229 100 000 | 9 400 000 | 238 500 000 | 16 534 168 | |

Alle bygninger er 100% utleid til Halden kommune. Leieavtalen er uoppsigelig for leietaker. Verdssettelsene er basert på en forrentningsverdi av eiendommene gjennomført av uavhengig takstmann.

Note 6: Premieinntekter

Pensjonskassens styre fastsetter årlig premiesatsen i pensjonsordningen etter anbefaling fra ansvarshavende aktuar.

Premien i pensjonskassen beregnes som en hendelsesbasert premie ved utgangen av hvert kvartal. Arbeidstakers andel er 2 %.

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Arbeidsgiverpremie | 115 985 666 | 93 239 237 |
| Medlemspremie | 12 043 855 | 11 976 634 |
| Sum forfalte premier | 128 029 521 | 105 215 871 |
| Herav dekket fra premiefond | 0 | 0 |
| Sum innbetalte premier | 128 029 521 | 105 215 871 |

Reguleringspremie 2014 utgjør 45 832 344 kroner.

Note 7: Inntekter fra og kostnader ved finansielle eiendeler

| | 2014 | | 2013 | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | Kollektiv | Selskap | Kollektiv | Selskap |
| Renter utlån | 1 340 | | 1 027 | 0 |
| Renter bank | 493 | 90 | 1 096 | 1 011 |
| Renter obligasjoner og sertifikater | 1 765 | 1 365 | 5 618 | 454 |
| Renter obligasjoner holdt til forfall | 27 317 | 0 | 27 441 | 0 |
| Sum renteinntekter | 30 915 | 1 455 | 35 183 | 1 465 |
| Inntekter fra investeringseiendom | 11 460 | 5 085 | 11 236 | 4 985 |
| Kostnader investeringseiendom | -342 | -14 | -516 | 0 |
| Sum netto inntekter fra investeringseiendom | 11 118 | 5 071 | 10 720 | 4 986 |
| Realisert kursgevinst og -tap aksjer | 26 663 | 0 | 0 | 0 |
| Realisert kursgevinst og -tap obligasjoner | 1 044 | 0 | -1 090 | 0 |
| Sum realisert kursgevinst og -tap | 27 707 | 0 | -1 090 | 0 |
| Urealisert kursgevinst og -tap aksjer | 25 846 | 0 | 63 548 | 0 |
| Urealisert kursgevinst og -tap obligasjoner | 10 307 | -151 | 10 060 | -53 |
| Verdiendringer eiendom | 1 317 | 2 600 | 2 092 | 1 500 |
| Sum verdiendringer | 37 470 | 2 449 | 75 701 | 1 447 |
| Forvaltningsgebyrer | 800 | 39 | 1 257 | 2 |

Note 7 er oppgitt i 1000-kroner.

Note 8: Pensjoner

| Utbetalte pensjoner | 2014 | 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Alderspensjon | 30 384 106 | 26 523 877 |
| Uførepensjon | 14 824 992 | 14 875 974 |
| Ektefellepensjon | 4 823 148 | 4 788 814 |
| Barnpensjon | 190 148 | 183 340 |
| AFP | 7 168 196 | 7 161 445 |
| Sum pensjoner | 57 390 590 | 53 533 450 |
| Utbetalte refusjoner ihht overføringsavtalen | 3 913 992 | 4 013 663 |
| Mottatte refusjoner ihht overføringsavtalen | 6 064 152 | 4 868 548 |
| Netto utbetalte pensjoner | 55 240 430 | 52 678 565 |

Note 9: Ytelser til ledende ansatte og styret

Styrehonorar utgjorde 389 400,- kroner.
Godtgørelse til daglig leder utgjorde:

| | |
|----------------------|------------------|
| Fast lønn | 825 000 |
| Pensjon | 169 439 |
| Andre naturalytelser | 6 000 |
| Sum | 1 000 439 |

Note 10: Administrasjonskostnader

| Andre driftsutgifter | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Lønnskostnader | 3 119 262 | 3 551 298 |
| Andre driftsutgifter | 2 664 063 | 2 361 835 |
| Forvaltningsomkostninger | 800 177 | 1 257 366 |
| Forsikringsrelaterte kostnader | 938 440 | 1 186 611 |
| | 7 521 942 | 8 357 109 |

Note 11: Obligasjoner og sertifikater, inkl urealisert gevinst og tap

| Pengemarkedsfond | Antall | Kostpris | Kursverdi | Urealisert | Balanseført verdi |
|-----------------------------------|------------|--------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| Nordea Likviditet 20 | 48 890,477 | 48 933 226 | 48 882 900 | -50 326 | 48 882 900 |
| Nordea Likviditet PLUSS (selskap) | 23 775,359 | 23 875 231 | 23 775 224 | -100 007 | 23 775 224 |
| Nordea Likviditet Pensjon | 53 259,066 | 53 975 582 | 54 026 979 | 51 397 | 54 026 979 |
| Pluss Likviditet (selskap) | 28 186,906 | 28 779 536 | 28 679 332 | -100 204 | 28 679 332 |
| Sum | | 155 563 575 | 155 364 435 | -199 140 | 155 364 435 |

| Obligasjonsfond | Antall | Kostpris | Kursverdi | Urealisert | Balanseført verdi |
|----------------------------|-------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Alfred Berg Høyrente | 440 350,565 | 43 474 036 | 39 692 539 | -3 781 497 | 39 692 539 |
| KLP Global Obligasjon I | 35,006,02 | 34 627 224 | 39 145 607 | 4 518 383 | 39 145 607 |
| Pareto høyrente | 10 156,844 | 10 879 822 | 11 308 881 | 429 059 | 11 308 881 |
| Danske Capital | 19 400,000 | 21 020 457 | 22 213 621 | 1 193 164 | 22 213 621 |
| Nordea European High Yield | 259 044,764 | 30 491 834 | 67 369 901 | 36 878 067 | 67 369 901 |
| Nordnet | | 91 872 | 77 155 | -14 717 | 77 155 |
| Sum | | 140 585 245 | 179 807 704 | 39 222 459 | 179 807 704 |

| Andre finansielle eiendeler | | Kostpris | Kursverdi | Urealisert | Balanseført verdi |
|-----------------------------|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Andeler i Fondspool | | 300 000 | 300 000 | 0 | 300 000 |
| Valutaderivater Carnegie | | | | 451 791 | 451 791 |
| Sum | | 300 000 | 300 000 | 451 791 | 751 791 |
| Til sammen | | 296 448 820 | 335 472 139 | 39 475 110 | 335 923 930 |

Note 12: Aksjer og andeler i aksjefond, inkl urealisert gevinst og tap

| Aksjefond | Antall | Kostpris | Kursverdi | Urealisert | Balanseført verdi |
|---|------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Carnegie Aksje Norge | 1 840,629 | 6 940 394 | 19 228 386 | 12 287 992 | 19 228 386 |
| Carnegie WorldWide | 5 256,502 | 22 966 356 | 51 623 164 | 28 656 808 | 51 623 164 |
| Alfred Berg GAMBAK | 1 677,497 | 13 284 206 | 30 868 830 | 17 584 624 | 30 868 830 |
| Danske Fund Aksje Norge Inst II | 26 918,000 | 23 000 000 | 51 128 797 | 28 128 797 | 51 128 797 |
| KLP Aksjglobal Indeks II | 10 283,926 | 9 056 243 | 18 624 494 | 9 568 251 | 18 624 494 |
| KLP Aksjglobal Indeks III | 12 830,107 | 14 005 110 | 23 086 494 | 9 081 384 | 23 086 494 |
| KLP Aksjglobal Indeks IV | 16 274,325 | 26 647 310 | 26 584 857 | -62 453 | 26 584 857 |
| KLP Lavbeta I | 9 599,261 | 11 000 000 | 13 023 178 | 2 023 178 | 13 023 178 |
| KLP Aksjenorge Indeks | 6 267,278 | 10 026 107 | 11 184 709 | 1 158 602 | 11 184 709 |
| KLP Aksjenorge Indeks II | 12 034,602 | 20 000 000 | 18 636 421 | -1 363 579 | 18 636 421 |
| Nordea Stabile Aksjer Global | 22 770,279 | 23 000 000 | 44 363 953 | 21 363 953 | 44 363 953 |
| Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity | 30 247,380 | 14 000 000 | 14 975 781 | 975 781 | 14 975 781 |
| Skagen Kon Tiki | 21 831,850 | 10 954 511 | 15 134 973 | 4 180 462 | 15 134 973 |
| Alfred Berg Parvest Equity | 6 800,621 | 10 000 000 | 11 430 163 | 1 430 163 | 11 430 163 |
| Pareto Global C | 16 967,383 | 20 000 000 | 27 475 736 | 7 475 736 | 27 475 736 |
| CPH Capital Global Equities | 12 161,006 | 19 512 658 | 21 030 210 | 1 517 552 | 21 030 210 |
| Arctic Norwegian Equities Class D | 10 726,263 | 15 064 500 | 15 067 288 | 2 788 | 15 067 288 |
| Nordnet | 3 461,633 | 4 908 128 | 5 229 554 | 321 426 | 5 229 554 |
| Helsehuset Fr.stad | 14,000 | 22 050 000 | 24 498 810 | 2 448 810 | 24 498 810 |
| Sum | | 296 415 523 | 443 195 798 | 146 780 275 | 443 195 798 |

Alle er børsnoterte verdipapirer. Risikoen i aksjeplasseringene gjenspeiles i referanseindeksene som er satt opp; Oslo Børs Fondsindeks og MSCI World NTR i NOK. Aksjefond velges ut fra vurderinger om indeksforvaltning eller aktiv forvaltning. Aktiv forvaltede fond må ha vist dokumentert meravkastning. Indeksfond forventes å ha en tracking error på ca 0 %. Aktiv forvaltede fond deles inn i to grupper; tracking error ca 5 %, hhv ca 10%. Det er lavere vektning i fondene jo høyere tracking error. Det er foretatt valutasikring i de globale aksjefondene i KLP for 2014. *Note 11 og 12 er oppgitt i 1000-kroner.*

Note 13: Obligasjoner som holdes til forfall - anleggsmidler

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------|-------------|
| Bokført verdi pr 01.01. | 574 258 976 | 546 675 002 |
| Verdiendring | 23 039 | 380 615 |
| Tilgang/Avgang | 31 104 381 | 27 203 359 |
| Bokført verdi etter periodisering pr 31.12. | 605 386 396 | 574 258 976 |

100 % av balanseverdien av ovenstående beholdning av obligasjoner som holdes til forfall, er børsnoterte papirer og samtlige løper i norske kroner. Avkastningen på HTF-porteføljen var i 2014 4,64 %.

Note 14: Realisert tap/gevinst verdipapirer

| | 2014 | | 2013 | |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|
| | Tap | Gevinst | Tap | Gevinst |
| Gevinst/ tap ved salg av verdipapirer | | | | |
| Salg av obligasjoner | -222 000 | 4 042 160 | -2 143 969 | 5 694 381 |
| Valutasikring obligasjoner | -4 750 353 | 1 974 347 | -5 622 720 | 982 610 |
| Salg av aksjer | 0 | 26 662 647 | 0 | 0 |
| | -4 972 353 | 32 679 154 | -7 766 689 | 6 676 991 |

Note 15: Utlånsporteføljen

HKP yter lån til medlemmer mot førsteprioritets pant i fast eiendom. Lånene kan ikke overstige 80 % av markedsverdi av pantet. Ved årsskiftet var renten 3,50 % innenfor 60 % av markedsverdi og 3,85 % for den andelen av lånet som ligger mellom 60 % og 80 % av markedsverdi. Utlån til medlemmer pr 31.12.14 er på 37 022 982,- kroner.

I de siste årene har pensjonskassen ikke hatt tap på utlånsvirksomheten.

Note 16: Fordringer

Beløpet vedrører hovedsakelig pensjonspremie, i hovedsak Halden kommune, innbetalt til pensjonskassen i januar 2015.

| | Beløp | Portefølje |
|--------------------------|------------|------------|
| Ubetalt premie per 31.12 | 23 066 652 | Kunde |
| Annet | 695 979 | Kunde |
| Sum | 23 762 631 | |

Note 17: Andre finansielle eiendeler inkl bankinnskudd

| | 2014 | 2013 |
|----------------|------------|------------|
| Nordea | 1 878 297 | 52 105 |
| Berg Sparebank | 0 | 54 083 887 |
| DNB | 49 194 940 | 4 301 662 |
| | 51 073 237 | 58 437 653 |

Selskapsporteføljens andel av bankinnskudd er 7 735 204 kroner.

Note 18: Kortsiktig gjeld/Annen gjeld

Kortsiktig gjeld består av avsatte periodiserte kostnader, pensjonsinnskudd, feriepenger, arbeidsgiveravgift, fagforeningskontingent og skattetrekk.

Note 19: Spesifikasjon av avsetninger på balansen

| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | Endring |
|--|-------------------|--------------|--|----------------------|--------------------|
| | Antall forsikrede | | Reserve opptjente ytelser (beregnet etter individuell pensjonsalder) | | |
| Aktive | 2 092 | 2 156 | 492 535 363 | 460 204 077 | 32 331 286 |
| Oppsatte rettigheter | 2 267 | 1 992 | 130 343 058 | 112 202 133 | 18 140 925 |
| Oppsatte/aktive i alt | 4 359 | 4 148 | 622 878 421 | 572 406 210 | 50 472 211 |
| Alderspensjon | 778 | 662 | 405 728 802 | 320 094 725 | 85 634 077 |
| Ektefellepensjon | 135 | 128 | 48 506 201 | 44 335 185 | 4 171 016 |
| Barnepensjon | 8 | 8 | 7 848 426 | 7 441 889 | 406 537 |
| Uførepensjon | 364 | 336 | 242 804 575 | 221 141 498 | 21 663 077 |
| Aktuelle i alt | 1 285 | 1 134 | 704 888 004 | 593 013 297 | 111 874 707 |
| TOTALT | 5 644 | 5 282 | 1 327 766 425 | 1 165 419 507 | 162 346 918 |
| Netto Premiereserve | | | 1 327 766 425 | 1 165 419 507 | 162 346 918 |
| Netto premiereserve | | | 1 327 766 425 | 1 165 419 507 | 162 346 918 |
| IBNR/RBNS | | | 14 241 753 | 19 642 969 | -5 401 216 |
| Adminstrasjonsreserve | | | 33 409 242 | 28 208 617 | 5 200 625 |
| Premiereserve inklusive IBNR/RBNS og adm.reserve | | | 1 375 417 420 | 1 213 271 094 | 162 146 327 |
| Forhåndsreservering K2013 | | | | 39 215 385 | -39 215 385 |
| Manglende avsetning | | | -6 709 037 | | -6 709 037 |
| Balanseført premiereserve | | | 1 368 708 383 | 1 252 486 479 | 122 930 942 |

| Premiefond | 2014 | 2013 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Premiefond 31.12. | 20 706 256 | 3 473 026 |
| Tilleggsavsetninger | 11 790 765 | 10 800 000 |
| Årlig innbetalt premie | 128 029 520 | 105 215 870 |
| Premiefondet i % av årlig premie | 16,17 % | 3,50 % |

| Premiefondets anvendelse siste 5 år | Dekning av premie |
|-------------------------------------|-------------------|
| 2014 | 0 |
| 2013 | 0 |
| 2012 | 0 |
| 2011 | 27 142 280 |
| 2010 | 42 842 622 |

Oppsatte rettigheter inkluderer reserve også for de med opptjeningstid mindre enn 3 år, men ikke løpende alderspensjoner. Alderspensjon inneholder også alderspensjon og eventuelle deknings for personer som i datagrunnlaget hadde status som AFP-pensjonister. AFP-pensjon er ikke tatt med. Løpende oppsatte rettigheter er tatt med.

Ektefellepensjon, barnepensjon og uførepensjon inneholder også løpende bestand med oppsatte rettigheter.

Det er kostnadsført renter til premiefondet med 84 708,- kroner.

| Endring i forsikringsfondet | |
|--|--------------------|
| Endring i premiereserve før IBNR og administrasjon | 162 346 918 |
| Forhåndsreservering K2013 | -45 924 423 |
| Endring i IBNR avsetninger | -5 401 216 |
| Endring i administrasjonsavsetninger | 5 200 625 |
| Sum endring i premiereserve | 116 221 904 |
| | |
| Premiefond anvendt til dekning av premie | 0 |
| Renter til premiefondet | 86 826 |
| Overskudd på avkastningsresultat – overført premiefond | 0 |
| Risikoresultat tilordnet forsikringskontrakter – overført premiefond | 17 146 687 |
| Sum endring i premiefond | 17 233 513 |
| | |
| Til tilleggsavsetninger | 990 765 |
| Endring i risikoutjevningfond | 8 000 000 |
| Sum alle endringer | 142 446 182 |

Note 20: Forfalte premier brutto

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| Normalpremie | 54 857 606 | 53 872 997 |
| Til/fra administrasjonsreserve | 3 590 582 | 2 732 354 |
| Administrasjonskostnad | 8 466 982 | 8 394 000 |
| Premie for ikke forsikringsbare hendelser | 12 864 671 | 7 893 852 |
| Reguleringspremie | 45 832 344 | 29 870 667 |
| Avkastningsgaranti | 2 417 335 | 2 452 000 |
| Til sammen | 128 029 520 | 105 215 870 |
| Herav medlemspremie (2 %) | 12 043 855 | 11 976 634 |
| Avgitt gjenforsikringspremie | -125 000 | -134 000 |
| Sum premieinntekter for egen regning | 127 904 520 | 105 081 870 |

Note 21: Forutsetninger for forsikringsforpliktelsene

Premiereserve er avsatt på beregningsgrunnlag «K2013». Grunnlagsrente er 3 % for all opptjening før 1.1.2012, og 2,5 % for opptjening etter 1.1.2012. Fra og med 1.1.2015 vil all opptjening være på 2,0 %.

Note 22: Tilstrekkelighetstest

I forbindelse med overgang til K2013 hadde HKP pr 31.12.2013 et avsetningsbehov på 49,3 millioner kroner. Ved hjelp av god finansavkastning og positivt risikoresultat har HKP oppreservert til K2013 dødelighetsgrunnlag med unntak av den del av oppreserveringen som skal komme fra egenkapital. Her har pensjonskassen blitt enig om en opptrappingsplan på 7 år, regnet fra 1.1.2014. Gjenstående underdekning er dermed på 6,7 millioner kroner.

Note 23: Solvensmarginkrav

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital, eks. risikoutjevningfond | 124 320 |
| Anvarlig lånekapital | - |
| 50% av TA og RUF | 9 896 |
| Solvensmarginkapital | 134 216 |

| | |
|--|---------------|
| 4% av premiereserve, TA og premiefond (og forhåndsreservering K2013) | 47 168 |
| 0,3% av Dødsrisikosum | 1 203 |
| 18 % av ett års risikokostnad for uførhet og premiefritak | 3 961 |
| Solvensmarginkrav | 52 332 |

Solvensmargin 256,47 %

Note 24: Spesifikasjon av premiefond

| Halden Kommune | H. Kirkelig Fellesråd | Halden Kom. PK | Halden Frivill. Sent. | Sum |
|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|------------|
| 20 334 199 | 288 796 | 65 614 | 17 646 | 20 706 256 |

Note 25: Egenkapital

| Egenkapital | Innskutt EK | Fond for urealiserte gevinster | Risikoutjevningfond | Opptjent EK | Sum EK |
|--|-------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| EK 01.01.14 | 44 215 188 | | | 77 385 506 | 121 600 694 |
| Risikoutjevningfond | | | | 8 000 000 | 8 000 000 |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap | | | | 8 967 127 | 8 967 127 |
| Administrasjonsresultat | | | | -665 002 | -665 002 |
| Rentegarantipremie og forjennesteement | | | | 2 417 335 | 2 417 335 |
| Risikoresultat | | | | 0 | 0 |
| Oppreservering K 2013 | | 0 | | -8 000 000 | -8 000 000 |
| Egenkapital 31.12.14 | 44 215 188 | 0 | 0 | 88 104 967 | 132 320 155 |

Note 26: Endringer i forsikringsforpliktelser

| | Premiereserve | Tilleggsavsetning | Premiefond | Kursreguleringsfond | Totalt |
|----------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| Saldo 01.01. | 1 252 486 479 | 10 800 000 | 3 473 026 | 150 302 092 | 1 417 061 597 |
| Premier | 127 904 521 | | | | 127 904 521 |
| Pensjonsutbetalinger | -55 240 430 | | | | -55 240 430 |
| Garantert rente | 35 409 830 | | 86 826 | | 35 496 656 |
| Rentegaranti | -2 417 335 | | | | -2 417 335 |
| Risikoresultat | -25 165 848 | | | | -25 165 848 |
| Endret Erstatningsavsetninger | 0 | | | | 0 |
| Endret Forhåndsreservering K2013 | 42 588 106 | | | | 42 588 106 |
| Administrasjonspremie | -6 856 939 | | | | -6 856 939 |
| Overføringer | | 990 765 | 17 146 404 | 36 153 503 | 54 290 672 |
| Saldo 31.12. | 1 368 708 384 | 11 790 765 | 20 706 256 | 186 455 595 | 1 587 661 000 |

Premiereserve er avsatt på beregningsgrunnlag «K2013». Grunnlagsrente er 2,8 % pr 31.12.2014.

Note 27: Medlemsbestand pr 31.12.14

| | Halden kommune | Halden kom. PK | H. Kirkelig Fellesråd | Halden Frivill. Sent. | Sum |
|----------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------|
| Antall aktive medl (ekskl uføre) | 2 064 | 3 | 24 | 1 | 2 092 |
| Fratrådte | 2 251 | 0 | 16 | 0 | 2 267 |
| Antall pensjonister | 1 277 | 0 | 8 | 0 | 1 285 |
| herav uførepensjonister | 361 | 0 | 3 | 0 | 364 |
| herav alderspensjonister | 749 | 0 | 5 | 0 | 754 |
| herav AFPere | 24 | 0 | 0 | 0 | 24 |
| herav ektefellepensjonister | 135 | 0 | 0 | 0 | 135 |
| herav barnepensjonister | 8 | 0 | 0 | 0 | 8 |
| Sum | 5 591 | 3 | 48 | 1 | 5 644 |

Note 28: Forsikringstekniske avsetninger pr 31.12.14

| | Sum |
|---------------------|---------------|
| Premiereserve | 1 354 466 630 |
| Kursreguleringsfond | 186 455 595 |
| Tilleggsavsetninger | 11 790 765 |
| Premiefond | 20 706 539 |
| Erstatningsreserve | 14 241 753 |
| Sum | 1 587 661 282 |

Note 29: Skatt

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt, samt formueskatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget.

| Årets skattekostnad fremkommer slik: | 2014 |
|--------------------------------------|--------|
| Betalbar skatt | 15 610 |
| For mye avsatt tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Årets totale skattekostnad | 15 610 |

| Avstemming skattekostnad og skatt beregnet med nominell skattesats: | |
|---|------------|
| Årets totale skattekostnad | 15 610 |
| Skatt beregnet med nominell skattesats (27%) | 2 894 254 |
| Avvik | -2 878 644 |
| Avviket forklares med: | |
| Skatt på permanente forskjeller | 2 649 082 |
| Ikke utlignede endring i midlertidige forskjeller | 229 562 |
| For my avsatt skatt tidligere år | 0 |
| Sum forklaring | 2 878 644 |

| Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik: | |
|---|-------------|
| Ordinært resultat før skattekostnad | 10 719 460 |
| Permanente forskjeller | -9 869 228 |
| Verdiendring aksjer og obligasjoner | -36 002 370 |
| Endring midlertidige forskjeller | -8 997 929 |
| Sum årets skattepliktige overskudd | -44 150 067 |
| Kostnadsført betalbar skatt | 0 |

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel

Positive - og negative forskjeller mellom finansregnskap og skatteregnskap danner grunnlag for beregningen av utsatt skatt eller utsatt skattefordel i balansen.

| Forskjeller som ikke kan utlignes: | 2014 | 2013 |
|--|------------------|------------------|
| Bygninger og gevinst og tapskonto | 85 885 226 | 76 887 297 |
| Verdipapirer knyttet til eiendeler i kundeporteføljen | 186 455 595 | 150 302 092 |
| Verdipapirer eksklusive aksjer i selskapsporteføljen | -200 211 | -49 078 |
| Underskudd til fremføring | -260 732 054 | -216 581 985 |
| Sum | 11 408 556 | 10 558 326 |
| Utsatt skatt | 3 080 310 | 2 850 748 |
| Utsatt skatt er ikke utlignet da realisasjon av verdiendring i kundeporteføljen vil bli tilført forsikringstekniske avsetninger. Skattemessig kostpris på bygningen er økt med tilsvarende andel av verdiregulering eiendom som er tilført premiereserve knyttet til kundeporteføljen. | | |
| Formueskatt | | |
| Skattepliktig bruttoformue | 1 611 656 339 | 1 407 812 709 |
| Skattepliktig gjeld | -1 601 249 484 | -1 419 821 493 |
| Grunnlag formueskatt | 10 406 855 | -12 008 784 |
| 0,15% formueskatt | 15 610 | 0 |

Formueskatten er ikke resultatført.

Note 30: Kapitalavkastning

| Kollektivporteføljen (kunde): | | |
|-------------------------------|--------------|---------|
| Kapitalavkastning | Verdijustert | Bokført |
| 2014 | 7,78 % | 5,81 % |
| 2013 | 9,96 % | 4,41 % |
| 2012 | 10,31 % | 7,07 % |
| 2011 | 2,27 % | 5,57 % |
| 2010 | 8,34 % | 6,15 % |
| 2009 | 12,15 % | 7,05 % |
| 2008 | 3,39 % | 4,33 % |

| Selskapsporteføljen: | | |
|----------------------|--------------|--|
| Kapitalavkastning | Verdijustert | |
| 2014 | 6,90 % | |
| 2013 | 6,64 % | |
| 2012 | 7,90 % | |
| 2011 | 15,92 % | |

Note 31: Sensitivitetsanalyse:

Tabellen nedenfor viser effekten på premiereserven (i mill. kr) ved en reduksjon i dødelighet på 10 % og ved en økning i uførhet på 25% første år og deretter 15%.

| Forutsetning | Endring | Økt premiereserve (mill. kroner) |
|--------------|----------------------------|----------------------------------|
| Dødelighet | Reduksjon 10% i alle aldre | 27,5 |
| Uførhet | Økning 15 % | 10,1 |

Note 32: Kapitaldekning

| Risikovektet balanse | Dato: | 31.12.14 | | |
|--------------------------------|---------------|-----------------|--------------|---------|
| Kollektivportefølje | Markedsverdi | Porteføljeandel | Vektet verdi | Vekting |
| Norske aksjer | 170 613 243 | 10,7 | 170 613 243 | 100 |
| Utenlandske aksjer | 272 582 556 | 17,2 | 272 582 556 | 100 |
| Pengemarked | 102 909 879 | 6,5 | 20 581 976 | 20 |
| Norske obligasjoner | 112 360 649 | 7,1 | 80 899 667 | 72 |
| Internasjonale obligasjoner | 67 898 846 | 4,3 | 55 677 054 | 82 |
| Eiendom | 163 600 000 | 10,3 | 163 600 000 | 100 |
| Obligasjoner, hold til forfall | 593 572 470 | 37,4 | 118 714 494 | 20 |
| Pantelån | 37 022 982 | 2,3 | 12 958 044 | 35 |
| Bank | 43 337 743 | 2,7 | 8 667 549 | 20 |
| Fordringer | 23 762 631 | 3,5 | 4 752 526 | 20 |
| | 1 587 660 999 | 100,0 | 909 047 108 | |

| Kapitaldekning | Beregning | Kapitaldekning i % |
|--|-------------|--------------------|
| Kapitaldekning, 8% av vektet verdi | 72 723 769 | 8,0 |
| Egenkapital | 132 320 155 | 14,6 |
| Ufordelt overskudd i selskapsporteføljen | | 0,0 |
| Overdekning | 59 596 386 | 6,6 |

Note 33: Risikostyring, bufferkapital og stresstest

| Stresstest | Markedsverdi | Endringsparameter % | Durasjon | Verdiendring i % | Verditap |
|--------------------------------|---------------|---------------------|----------|------------------|--------------|
| Norske aksjer | 170 613 243 | -30 | | -30 | -51 183 973 |
| Utenlandske aksjer | 272 582 556 | -20 | | -20 | -54 516 511 |
| Pengemarked | 102 909 879 | 2 | 0,25 | -0,5 | -514 549 |
| Norske obligasjoner | 112 360 649 | 2 | 0,75 | -1,5 | -1 685 410 |
| Internasjonale obligasjoner | 67 898 846 | 2 | 5,00 | -10 | -6 789 885 |
| Eiendom | 163 600 000 | -10 | | -10 | -16 360 000 |
| Obligasjoner, hold til forfall | 593 572 470 | 0 | 3,00 | 0 | 0 |
| Pantelån | 37 022 982 | 2 | 0,50 | -1 | -370 230 |
| Bank | 43 337 743 | 2 | 0,12 | -0,24 | -104 011 |
| Fordringer | 23 762 631 | 2 | 0,25 | -0,5 | -118 813 |
| | 1 587 660 999 | | | | -131 643 381 |

| Bufferkapital | | | | | |
|--|--|--|--|--|-------------|
| Egenkapital utover kapitaldekningskravet | | | | | 59 596 386 |
| Kursreguleringsfond | | | | | 186 455 595 |
| Tilleggsavsetninger | | | | | 11 790 765 |
| Sum bufferkapital | | | | | 257 842 746 |
| Overdekning | | | | | 126 199 364 |

Note 34: Resultatanalyse

| | |
|---|-------------------|
| Administrasjonsresultat | -665 002 |
| Premie for avkastningsgaranti | 2 417 335 |
| Netto finansinntekter i kollektiv porteføljen | 71 056 365 |
| - Pliktige rentekostnader | 35 496 656 |
| Renteresultat | 35 559 709 |
| Risikoresultat | 25 146 687 |
| Teknisk resultat | 62 458 729 |

| | |
|---|------------------|
| Total resultat før disponering | 71 425 856 |
| Risikoresultat overført til risikoutjevningssfond | -8 000 000 |
| Overført til tilleggsavsetninger | -990 765 |
| Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene – overført premiefond | -17 146 687 |
| Renteresultat – overført premiefond | 0 |
| Renteresultat overført til premiereserve | -34 568 944 |
| Fra egenkapital til K2013 | -8 000 000 |
| Til selskapsporteføljen | 2 719 460 |

Note 35: Kontantstrømsanalyse

| Kontantstrømpoppstilling – Den indirekte modell | | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Kontantstrøm av operasjonelle tjenester | | |
| Overskudd | 10 719 460 | 2 639 488 |
| Betalt skatt | - | - |
| Overført fra/til Premiefond og tilleggsavsetninger | 18 223 995 | 84 708 |
| Verdiendring verdipapirer | -36 153 503 | -73 555 603 |
| Gevinst/tap verdipapirer | -27 705 205 | 1 089 698 |
| Netto økning/reduksjon investert i finansielle omløpsmidler | -95 454 930 | -89 379 330 |
| Endring i kursreguleringsfond | 36 153 503 | 73 608 683 |
| Verdiendring/gevinst/tap fast eiendom/tilgang | -3 916 762 | -3 492 488 |
| Forskjell kostnadsført pensjon og inn/utbetalinger | 116 222 188 | 96 122 572 |
| Endring andre tidsavgrensingsposter | 2 083 313 | 29 839 325 |
| Netto kontantstrøm operasjonelle aktiviteter (A) | 20 172 059 | 36 957 053 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Netto Investeringer og salg i fast eiendom | -5 483 238 | -2 407 512 |
| Netto reduksjon/økning pantelån | -2 739 742 | -7 207 188 |
| Netto reduksjon/økning andre utlån | - | - |
| Netto investert i finansielle anleggsmidler | -19 313 495 | -27 583 973 |
| Netto investert finansielle omløpsmidler (B) | -27 536 475 | -37 198 673 |
| Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | |
| Endring i innskutt egenkapital | - | - |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C) | - | - |
| Netto endring i likvider gjennom året (A+B+C) | -7 364 416 | -241 620 |
| Likvidbeholdning 1.1. | 58 437 653 | 58 679 273 |
| Likvidbeholdning 31.12 | 51 073 237 | 58 437 653 |
| Inkl. i posten likvidbeholdning er medtatt følgende poster fra balansen | | |
| | 31.12.14 | 31.12.13 |
| Likvidbeholdning | 51 073 237 | 58 437 653 |
| Sum | 51 073 237 | 58 437 653 |

Note 36: Pensjonsforpliktelser egne ansatte

| Pensjonskostnader inkl. AGA | 2015 | 2014 |
|--|---------|---------|
| Nåverdi av årets opptjening | 510 172 | 418 359 |
| Rentekostnad | 69 793 | 81 060 |
| Brutto pensjonskostnad | 579 965 | 499 419 |
| Forventet avkastning | -45 345 | -54 856 |
| Administrasjonskostnad/rentegaranti | 0 | 0 |
| Netto pensjonskostnad inkl. adm.kostnader | 534 620 | 444 563 |
| AGA netto pensjonskostnad inkl. adm.kostnader | 75 381 | 64 566 |
| Resultatført actuarielt tap (gevinst) | 54 261 | 13 349 |
| Resultatført pensjonskostnad | 664 262 | 522 478 |
| Herav resultatført AGA av actuarielt tap (gevinst) | | |

| Pensjonsforpliktelse | 31.12.15 | 31.12.14 |
|--|------------|---------------|
| | Estimat | Beste estimat |
| Brutto påløpt pensjonsforpliktelse | 3 614 459 | 2 525 916 |
| Pensjonsmidler | 1 590 887 | 1 466 922 |
| Netto forpliktelse før arb.avgift | 2 023 572 | 1 058 994 |
| Arbeidsgiveravgift | 285 324 | 149 318 |
| Netto forpliktelse inkl. AGA | 2 308 896 | 1 208 312 |
| Ikke resultatført actuariell gevinst (tap) ekskl. AGA | -1 008 844 | -376 183 |
| Ikke resultatført actuariell gevinst (tap) AGA | -142 247 | -53 042 |
| Balanseført netto forpliktelse etter AGA - i balansepost 3.2/6.4.3 | 1 157 804 | 779 087 |

| Avstemming | 2015 | 2014 |
|---|-----------|----------|
| Balanseført netto forpliktelse UB i fjor | 779 088 | 633 890 |
| Resultatført pensjonskostnad inkl. AGA og adm.kostnader | 588 881 | 457 912 |
| AGA innbetalt premie/tilskudd | 83 032 | 64 566 |
| Innbetalt premie/tilskudd inkl. administrasjon og AGA | -293 197 | -377 280 |
| Balanseført netto forpliktelse UB i år | 1 157 804 | 779 088 |

| Medlemsstatus | 01.01.15 | 01.01.14 |
|---|----------|----------|
| Antall aktive | 3 | 3 |
| Antall oppsatte | 0 | 0 |
| Antall pensjoner | 0 | 0 |
| Gj.snitts pensjonsgrunnlag, aktive | 663 000 | 658 813 |
| Gjennomsnittsalder, aktive | 44 | 44 |
| Gjennomsnitts tjenestetid, aktive | 6 | 6 |
| Forventet gjenstående tjenestetid, aktive | 21 | 21 |

| Forutsetninger | 31.12.15 | 31.12.14 |
|-------------------------|----------|----------|
| Diskonteringsrente | 2,30 % | 4,00 % |
| Lønnsvekst | 2,75 % | 3,75 % |
| G-regulering | 2,50 % | 3,50 % |
| Pensjonsregulering | 1,75 % | 2,75 % |
| Forventet avkastning | 3,20 % | 4,40 % |
| Arbeidsgiveravgiftssats | 14,10 % | 14,10 % |
| Amortiseringstid | 14 år | 14 år |
| Korridorstørrelse | 10,00 % | 10,00 % |

Aktuarberetning

Til styret i Halden kommunale pensjonskasse!

Aktuaren skal sørge for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. I henhold til dette har aktuaren vurdert den forsikringstekniske status for pensjonskassen pr. 31.12.2014.

For de forsikringstekniske beregningene er det regnet med diskonteringsrente 3,0 % p.a. for premiereserve som stammer fra premier som er påløpt til og med 2011 og 2,5 % p.a. for premiereserve fra senere premie, og det er ikke gjort eksplisitte forutsetninger om fremtidig regulering av lønn og G.

Med virkning fra 2014 innførte pensjonskassen et nytt dødelighetsgrunnlag. Bakgrunnen er økt og antatt fortsatt økende levetid, og det nye grunnlaget har medført økt avsetningsbehov for sikring av pensjonskassens påløpte pensjonsforpliktelser. Pensjonskassens overskudd i 2012 og 2013 har vært anvendt til delvis dekning av dette økte avsetningskravet. Etter at pensjonskassen i 2014 har anvendt 34,6 millioner kroner av overskuddet og overført 8 millioner kroner fra egenkapital, gjenstår 6,7 millioner kroner for å ivareta full finansiering av økt avsetningskrav.

Forutsetninger om uførhet er basert på en tilpasning av tabell KU forsterket med hhv. 77 % for kvinner og 50 % for menn.

Forsikringsteknisk resultat og dets anvendelse fordelte seg slik i 2014:

| «Område» | Resultat | Resultat anvendt til | | | | |
|-------------------------|------------|----------------------|--------------------|-----------------------|------------|----------------------|
| | | Premie-reserve | Tilleggs-avsetning | Risikout-jevning-fond | Premiefond | Opptjent egenkapital |
| Administrasjonsresultat | -665 002 | - | - | - | - | -665 002 |
| Risikoresultat | 25 146 687 | - | - | 8 000 000 | 17 146 687 | - |
| Renteresultat | 35 559 709 | 34 568 944 | 990 765 | - | - | - |
| Rentegarantipremie | 2 417 335 | - | - | - | - | 2 417 335 |
| Til sammen | 62 458 729 | 34 568 944 | 990 765 | 8 000 000 | 17 146 687 | 1 752 333 |

Avsatt premiereserve pr. 31.12.2014 er vist i nedenstående tabell:

| Post | Beløp |
|---------------------------|---------------|
| Netto premiereserve K2013 | 1 321 057 387 |
| Erstatningsavsetning | 14 241 753 |
| Administrasjonsreserve | 33 409 242 |
| Til sammen | 1 368 708 382 |

Ved premiefastsettelsen for 2015 er det tatt utgangspunkt i en beregnet premiekostnad, inklusive anslått reguleringspremie, på 18,60 % av pensjonsgrunnlaget. Det er da forutsatt regulering av pensjonsgrunnlag og pensjonsytelser lik 4 %. Den faktiske reguleringskostnaden vil være kjent først når lønns- og G-reguleringen er gjennomført.

Oslo, 27. mars 2015



Pål Lillevold
Aktuar

Til generalforsamlingen i Halden Kommunale Pensjonskasse

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Halden Kommunale Pensjonskasse, som viser et overskudd på kr 10.719.460. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Halden Kommunale Pensjonskasse per 31. desember 2013, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelse om samfunnsansvar

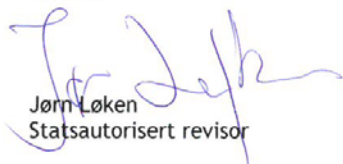
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

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 selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Halden, 26. mars 2015

BDO AS



Jørn Løken
Statsautorisert revisor



Kongens Brygge 3
Postboks 150, 1751 Halden
www.hkpensjon.no

