

Aker Pensjonskasse

Årsrapport 2015

ÅRSBERETNING 2015

1. Stiftelsens etablering og formål

Aker Pensjonskasse ble etablert 1.4.1990. Formålet er å drive pensjonskasse for foretak i Norge som inngår i Aker, Aker Solutions, Akastor og Kværner konsernene eller som har nær tilknytning til konsernet i henhold til gjeldende vedtekter. Lokaliseringen er i Aker Solutions' lokaler på Fornebu i Bærum.

2. Pensjonskassens virksomhet

Medlemmer

Pensjonskassen omfatter pr. 31.12.2015 i alt 27 foretak. Kassen har 672 aktive medlemmer, 2.222 ordinære alderspensjonister og 432 etterlattepensjonister. Av aktive medlemmer er det 418 personer som mottar uførepensjon og 30 personer som tar ut tidligpensjon.

Endring av ordinær pensjonistbestand i løpet av året:

Ordinær bestand	31.12.2014	Endring	31.12.2015
Alderspensjoner	2.141	+ 81	2.222
Uførepensjoner	474	- 56	418
Ektefellepensjoner	431	- 25	406
Barnepensjoner	32	- 6	26
Totalt	3.078	- 6	3.072

Pensjonskassen har en fripolisebestand pr. 31.12.2015 på 12.992 fripoliser, hvorav 559 er løpende pensjoner. Av disse betales det ut på 295 alderspoliser (hvorav 153 med tidliguttak), 97 etterlattepoliser og 167 uførepoliser.

Endring av fripolisenes pensjonistbestand i løpet av året:

Fripolisebestand	31.12.2014	Endring	31.12.2015
Alderspensjoner	163	+ 132	295
Uførepensjoner	159	+ 8	167
Ektefellepensjoner	76	+ 2	78
Barnepensjoner	12	+ 7	19
Totalt	410	+ 149	559

Styret

Ved utgangen av året består styret av leder Leif H. Borge, nestleder Audun Stensvold, Eiliv Gjesdal, John Ole Hægeland, eksternt medlem Stein Bergby og to medlemsvalgte representanter, Marte Øvrum og Oddvar Hølland. Det ble avholdt valg i april 2015.

Styret har i 2015 avholdt fire ordinære møter, to ekstraordinære møter, samt et styreseminar.

Administrasjonen

Daglig leder har vært Berit Mørck. Ansvarshavende aktuar har vært Ragnar Kjuus fra DNB Pensjonstjenester. I tillegg til daglig leder, har administrasjonen bestått av to medarbeidere.

Virksomhet i 2015

Det har vært fokus på å jobbe med en langsiktig plan i forhold til bufferkapital, stresstest og risikovurderinger og muligheter for økt avkastning i et lavrenteregime. Retningslinjer for kapitalforvaltningen er revidert, og avtaleverk og mandater med forvaltere og rådgivere er omarbeidet. Styret gjennomførte en egevaluering/egnethetsvurdering i begynnelsen av året som blant annet har resultert i bedre beslutningsunderlag og større aktivitet i investeringskomitéen for å vurdere og anbefale porteføljetilpasninger. Avtaleverket med andre leverandører er også revidert og det er inngått avtale med Norsk Pensjon slik at pensjonskassens medlemmer finner sine pensjonsrettigheter i denne nettportalen.

Pensjonskassens investeringer

Styret vurderer løpende pensjonskassens investeringer opp mot tilgjengelig bufferkapital og risikoevne. Det er etablert kontrollrutiner som følger opp at investeringsrammer, krav til kapitaldekning, soliditet og andre lov- og forskriftsmessige krav er oppfylt.

Pensjonskassens risikostyring er ivaretatt i utformingen av retningslinjer for kapitalforvaltningen og i de individuelle forvaltningsavtalene med tilhørende risikorammer. Investeringene blir jevnlig stresstestet for å vurdere tåleevne i forhold til bufferkapital ved potensielle endringer i markedet som reduserer investeringenes verdi. Eksterne forvaltningsmandater, inkludert eventuelle brudd i rammer, overvåkes løpende, og det er etablert en egen uavhengig «compliance» funksjon.

Pensjonskassens investeringsstrategi har vært konservativ, med en høy andel obligasjonsinvesteringer. Pensjonskassen har en diversifisert sammensatt portefølje for å begrense risikoen ved enkeltinvesteringer. Valutarisikoen begrenses gjennom å benytte valutasikring.

Renterisikoen er styrt til ønsket nivå gjennom å legge ca. halvparten av obligasjonsinvesteringene i den regnskapsmessige kategorien «utlån og fordringer» samt en løpende oppfølging av durasjonen på investeringene. Obligasjonene i porteføljen «utlån og fordringer» balanseføres etter amortisert kostprinsippet, og gir dermed et jevnt avkastningsbidrag basert på den effektive renten fra kjøpstidspunktet. Dette er med på å stabilisere avkastningen i kollektivporteføljen.

For å begrense kredittrisikoen, har pensjonskassen plassert en stor andel av obligasjonsinvesteringene i norske kommune- og statsobligasjoner, og i obligasjoner med god kredittvurdering på de fleste øvrige utstedere.

Investeringskomitéen var pr. 31.12.2015 sammensatt av John-Ole Hægeland, Audun Stensvold, Bruce Lethuillier og Berit Mørck. To av komitéens medlemmer er også medlemmer av styret. Finanssjef Inger Lise Egeland har fast møterett. Komiteen er underlagt fastlagt instruks og mandat fra styret. Det er avholdt

åtte møter i 2015. Komiteen har bistått daglig leder og styret i forhold til investeringer av pensjonsmidlene, samt rapporter og styrende dokumenter i forhold til kapitalforvaltningen.

Pensjonskassens forsikringsmessige og administrative virksomhet

Det er flyttet to medlemsforetak til andre livsforsikringsselskaper i 2015. Netto utflyttede midler utgjør 25,9 millioner kroner.

Det forsikringsmessige risikoresultatet har vært positivt med 12,6 millioner kroner.

Ny dødelighetstariff, K2013 ble innført fra 1.1.2014. Dette medførte et oppreserveringsbehov på til sammen 394,0 millioner kroner. For regnskapsårene 2011-2015 er det totalt dekket inn 281,8 millioner kroner, hvorav 54,8 millioner kroner i 2015. Minimum 20 prosent av det samlede oppreserveringsbehovet vil bli finansiert av pensjonskassens egenkapital.

3. Helse, miljø og sikkerhet

Arbeidsmiljøet i pensjonskassen anses tilfredsstillende. Det var minimalt sykefravær og ingen personskader eller skader på eiendeler i 2015.

Det har i 2015 vært tre ansatte gjennom hele året, to kvinner og en mann.

Av de ordinære styremedlemmene i pensjonskassen, er en kvinne. Styret og kassens ledelse er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og styret.

Pensjonskassen driver ikke virksomhet som forurenser miljøet.

4. Framtidig utvikling og andre forhold

Hovedfokus for pensjonskassen vil fortsatt være å oppnå tilfredsstillende avkastning på midler til forvaltning, som også kan bidra til å dekke inn oppreserveringskravet i forhold til økende levealder.

Premie fra og med 2015 beregnes med en grunnlagsrente på 2,0 % slik det er besluttet av Finanstilsynet som høyeste tillatte beregningsrente i livsforsikring.

Finansforetaksloven er gjort gjeldende fra 2016 men inntil reviderte forskrifter er på plass, videreføres forsikringsvirksomhetsloven. Solvens II er innført fra 2016 for livselskapene og det arbeides med å utarbeide solvensregulering for pensjonskasser.

Det har blitt innført ny uførepensjon i tjenestepensjon fra 1. januar 2016 med ett års overgangsregler. De åpne pensjonsordningene i kassen må tilpasses det nye uførepensjonsregelverket.

5. Resultat, finansiering og likviditet

Resultatet for teknisk regnskap (kollektivporteføljen) viser et underskudd på 27,3 millioner kroner.

Resultatet for ikke-teknisk regnskap (selskapsporteføljen) viser et overskudd på 120,9 millioner kroner.

Etter skatt er resultat før andre resultatkomponenter på 94,8 millioner kroner.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettmessig bilde av virksomheten og foreslår følgende disponering av årets resultat:

Risikoutjevningfond	-6 635 866
Fond for urealiserte gevinster	82 711 313
Annen egenkapital	18 708 775

Forslaget er begrunnet i styrets ønske om å styrke soliditeten i pensjonskassen.

Pensjonskassens egenkapital pr. 31.12.2015 var:

Innskutt egenkapital	128 124 000
Risikoutjevningfond	1 143 547
Fond for urealiserte gevinster	145 297 455
<u>Opptjent egenkapital</u>	<u>242 692 778</u>
<u>Sum egenkapital</u>	<u>517 257 780</u>

Bokført kapitalavkastning for kollektivporteføljen var 2,40 %, og verdijustert avkastning var 1,45 %. Kapitalavkastningen er beregnet etter gjeldende forskrift fastsatt av Finanstilsynet. Verdijustert kapitalavkastning for selskapsporteføljen var 32,68 %.

Pensjonskassens bankinnskudd pr. 31.12.2015 var 106,8 millioner kroner og kapitaldekningen ved utgangen av året var på 18,20 % (lovpålagt kapitaldekningskrav er på 8 %).

Driftskostnader inklusive kapitalforvaltningskostnader for 2015 var på 22,2 millioner kroner.

Regnskapet for 2015 er avlagt under forutsetning av fortsatt drift. Årsregnskapet per 31.12.2015 gir etter styrets mening et tilfredsstillende uttrykk for pensjonskassens drift i 2015 og den økonomiske stillingen ved årsskiftet.

Fornebu, 16. mars 2016


Leif H. Borge, styreleder


Audun Stensvold, nestleder


Eiliv Gjesdal


John Ole Hægeland


Stein Bergby


Marte Øvrum


Oddvar Hølland


Berit Mørck, daglig leder

Aker Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP 1.1 - 31.12

<i>Tall i hele 1000</i>	<i>Note</i>	2015	2014
TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalt premie, brutto	2	117 187	129 896
Avgitt gjenforsikringspremie	2	(38)	(85)
Sum premieinntekter		117 149	129 811
Inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler		121 538	142 626
Verdiendring på investeringer		(26 930)	(26 342)
Realisert gevinst og tap på investeringer		(14 907)	37 395
Sum inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		79 700	153 679
Andre forsikringsrelaterte inntekter		-	12
Pensjoner mv			
Pensjoner	3	(165 552)	(151 512)
Endringer i erstatningsavsetninger	14	-	4 000
Overføring av premie-/tillegg-/kurs-reserver til andre	4	(25 872)	(22 405)
Sum pensjoner mv		(191 424)	(169 917)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
Til (fra) premiereserve, brutto	14	(29 204)	(71 162)
Garantert rente premiefond	14	(85)	(259)
Endring i tilleggsavsetninger	14	(84)	(4 388)
Endring kursreguleringsfond	14	13 663	14 529
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser		(15 711)	(61 280)
Midler tilordnet forsikringskontraktene			
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-	(488)
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene		-	(488)
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		(4 868)	(6 441)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5,6,7	(12 145)	(11 304)
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		(17 013)	(17 745)
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		(27 298)	34 072
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investering i selskapsporteføljen			
Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler		(689)	1 723
Verdiendring på investeringer		82 711	(18 660)
Realisert gevinst og tap på investeringer		44 052	(2 267)
Sum netto inntekter fra investering i selskapsporteføljen		126 074	(19 204)
Forvaltningskostnader og kostn.knyttet til selskapsporteføljen			
<i>Forvaltningskostnader</i>		(5 159)	(4 069)
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		120 916	(23 273)
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD/OVERFØRINGER		93 617	10 799
Skattekostnad	20	1 167	(4 514)
TOTALRESULTAT		94 784	6 285
Anvendelse:			
Risikoutjevningfond		6 636	(488)
Fond for urealiserte gevinster		(82 711)	18 660
Annen opptjent egenkapital		(18 709)	(24 457)
SUM ANVENDELSE		(94 784)	(6 285)

Aker Pensjonskasse

BALANSE 31.12


<i>Tall i hele 1000</i>	<i>Note</i>	2015	2014
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Andre finansielle eiendeler	8, 10	485 006	355 483
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		485 006	355 483
Fordringer			
Fordringer knyttet til premieinntekter	13	1 188	2 180
Andre fordringer	13	1 524	-
Sum fordringer		2 713	2 180
Andre eiendeler			
Bankinnskudd		29 539	64 811
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		517 258	422 474
EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN			
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	9	2 003 455	1 990 622
Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		2 003 455	1 990 622
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	8	167 946	133 028
Andre finansielle eiendeler	8	89 073	69 956
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	10	2 023 067	2 055 253
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		2 280 084	2 258 238
Sum investeringer i kollektivporteføljen		4 283 539	4 248 860
Andre eiendeler			
Bankinnskudd		77 239	126 180
SUM EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN		4 360 779	4 375 040
SUM EIENDELER		4 878 036	4 797 514

Aker Pensjonskasse

BALANSE 31.12

Tall i hele 1000	Note	2015	2014
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	18	128 124	128 124
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond		1 144	7 779
Annen opptjent egenkapital		242 693	223 984
Fond for urealiserte gevinster		145 297	62 586
Sum opptjent egenkapital		389 134	294 350
Sum egenkapital		517 258	422 474
Forsikringsforpliktelser			
Premiereserve	14	4 277 542	4 248 338
Tilleggsavsetning	14	63 671	63 587
Kursreguleringsfond	14, 15	-	13 663
Premiefond, pensjonistenes overskuddsfond	14, 16	5 956	5 108
Sum forsikringsforpliktelser		4 347 169	4 330 696
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved skatt	20	563	873
Utsatt skatt	20	866	3 639
Andre avsetninger for forpliktelser	13	11 428	39 238
Sum avsetning for forpliktelser		12 856	43 750
Påløpte kostnader			
Andre påløpte kostnader	13	753	594
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		4 878 036	4 797 514
POSTER UTENOM BALANSEN			
Betingede forpliktelser		7 323	19 613

Bærum, 16. mars 2016


 Leif H. Borge
 styrets leder


 Audun Stensvold
 styrets nestleder


 Eiliv Gjesdal


 John Ole Hægeland


 Stein Bergby


 Marte Øvrum


 Oddvar Hølland


 Berit Mørck
 daglig leder

Aker Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING 1.1 - 31.12

<i>Tall i hele 1000</i>	2015	2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	93 617	10 799
Periodens betalte skatter	-	
Opp- /nedskrivning anleggsmidler	(8 621)	11 813
Endring fordringer og kortsiktig gjeld	(26 818)	12 154
Endring andre tidsavgrensningsposter	(1 365)	7 734
Overført forsikringsmessige avsetninger	16 474	66 124
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	73 287	108 624
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved investering i obligasjoner	27 975	(264 983)
Netto utbetaling ved investering i aksjer	(183 558)	45 304
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(155 583)	(219 679)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto utbetaling skattegjeld	(1 917)	(1 134)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(1 917)	(1 134)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(84 213)	(112 189)
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	190 991	303 180
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12	106 778	190 991
<i>Andel Selskapsportefølje</i>	29 539	64 811
<i>Andel Kollektivportefølje</i>	77 239	126 180

ENDRINGER I EGENKAPITALEN

<i>Tall i hele 1000</i>	Selskapskapital	Annen opptjent egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Risiko-utjevning-fond	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2013	128 124	199 526	81 246	7 191	416 088
Årets resultat 2014		24 457			24 457
Endring fond for urealiserte gevinster			-18 660		-18 660
Avsatt til risikoutjevning-fond				488	488
Til risikoutjevning-fond fra 2013				100	100
Egenkapital 31.12.2014	128 124	223 984	62 586	7 779	422 474
Årets resultat 2015		18 709			18 709
Endring fond for urealiserte gevinster			82 711		82 711
Årets avsetning til risikoutjevning-fond				-6 636	-6 636
Egenkapital 31.12.2015	128 124	242 693	145 297	1 144	517 258

AKER PENSJONSKASSE

NOTER

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med aksjeloven, regnskapsloven, forskrift om årsregnskap for pensjonskasser fastsatt av Finansdepartementet og god regnskapsskikk.

a) Driftsinntekter

Inntektsføring av premie skjer etter hvert som premien er opptjent. Renteinntekter på verdipapirer blir resultatført ved det tidspunkt de er opptjent.

b) Resultatanalyse

Det utarbeides årlig analyse av forsikringsmessig risiko fra aktuar. Resultatanalysen for år 2015 fremlegges sammen med årsregnskap.

c) Fordeling kollektiv- / selskapsportefølje

1.1.2008 gjorde pensjonskassen en fordeling av sine finansielle investeringer mellom kollektiv og selskapsporteføljen. Hensyntatt den nye kapitalforvaltningsforskriften valgte pensjonskassen å flytte noen av sine fondsinvesteringer, som i ny forskrift var begrenset til 1 prosent per fond over i selskapsporteføljen. Dette var investeringer som i utgangspunktet var gjort gjennom å bruke midler fra egenkapitalen i selskapet. Disse fondsinvesteringene ble delt mellom kollektiv og selskapsporteføljen ved en prosentfordeling. I tillegg ble en del av ett pengemarkedsfond flyttet over i egenkapitalen for at man skulle ha likvide midler tilgjengelig. Pensjonskassen har etter beste evne fordelt finansielle investeringer mellom kollektiv og selskapsportefølje på en slik måte at ingen av partene har blitt forfordelt. I ettertid har pensjonskassen forvaltet kollektivporteføljen og selskapsporteføljen hver for seg.

d) Finansielle eiendeler "hold til forfall"

Obligasjonsinvesteringer hvor intensjonen er å holde investeringen til den forfaller, klassifiseres som hold til forfall. Investeringer som holdes til forfall måles til amortisert kost ved hjelp av effektiv rentemetode redusert med eventuelt tap ved verdifall.

e) Finansielle eiendeler "utlån og fordringer"

Utlån og fordringer er finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette og som ikke blir kvotert i et aktivt marked. Utlån og fordringer innregnes første gang til virkelig verdi tillagt direkte henførbare transaksjonsutgifter. Etter førstegangsinnregning måles utlån og fordringer til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode, redusert med eventuelle tap ved verdifall. Nedskrivning gjennomføres dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.

f) Amortisert kost

Etter førstegangs innregning måles investeringer som holdes til forfall, utlån og fordringer, samt finansielle forpliktelser som ikke måles til virkelig verdi, til amortisert kost basert på effektiv rentemetoden. Ved beregning av effektiv rente estimeres kontantstrømmer, og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning. Alle honorarer betalt eller mottatt mellom partene i kontrakten, transaksjonsutgifter og alle andre betalinger eller rabatter som kan henføres til transaksjonen, inngår som en integrert del ved fastsettelsen av den effektive renten.

g) Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Finansielle instrumenter som ligger i kategori "Tilgjengelig for salg" vurderes til virkelig verdi. Hvis investeringer i egenkapitalinstrumenter ikke har noen kvotert markedspris i et aktivt marked og hvis virkelige verdi ikke kan måles på en pålitelig måte, skal investeringer måles til anskaffelseskost. Pensjonskassen skal ved hver balansedag vurdere hvorvidt det foreligger noen objektive bevis for at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler er verdiforringet.

h) Finansielle eiendeler øremerket til virkelig verdi over resultatet

Et finansielt instrument klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom det ved førstegangs innregning er øremerket til dette. Finansielle instrumenter øremerkes til virkelig verdi over resultatet dersom styring, samt kjøps- og salgsbeslutninger baseres på instrumentets virkelige verdi i samsvar med pensjonskassens dokumenterte investeringsstrategi og investeringsmandater. Instrumentene omplasseres til virkelig verdi, og endringer i verdien innregnes i resultatet.

i) Virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for, eller en forpliktelse kan gjøres opp til, i en transaksjon gjennomført på armlengdes avstand mellom velinformerte, villige parter. Alle finansielle instrumenter måles til virkelig verdi ved førstegangsinnregning. Normalt vil virkelig verdi av et finansielt instrument ved førstegangsinnregning være transaksjonsprisen. Det beste beviset på virkelig verdi i et aktivt marked er kvoterte priser. I etterfølgende perioder vil den virkelige verdien av finansielle instrumenter måles til virkelig verdi basert på noterte priser i aktive markeder som er basert på kjøpspriser for eiendeler og salgspriser for utstedte forpliktelser.

Når priser i et aktivt marked ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi ved benyttelse av verdsettelsesmetoder med referanse til observerbare markedsdata. Disse inkluderer sammenligning med lignende instrumenter hvor observerbare markedspriser eksisterer, nylig utførte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og villige parter, diskonterte kontantstrømanalyser, opsjonspringsmodeller og andre verdsettelsesteknikker som normalt brukes av markedsdeltakere.

j) Kursreguleringsfond/Kortsiktig gjeld

Årets endringer i netto urealiserte merverdier på virkelig verdi-porteføljene resultatføres og andelen fra kollektivporteføljen føres mot kursreguleringsfond mens andelen fra selskapsporteføljen føres mot fond for urealiserte gevinster under egenkapital.

Andre finansielle eiendeler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet.

k) Forsikringsmessige avsetninger

Forsikringsmessige avsetninger er anvendt i tråd med krav fra Finanstilsynet for pensjonskasser. Det forsikringstekniske statusoppgjør omfatter forsikringstekniske avsetninger (premiereserve) beregnet som kontantverdien av opptjente pensjonsrettigheter.

Ved beregning av premie benyttes pensjonskassens godkjente beregningsgrunnlag med en grunnlagsrente på 2 prosent fra 2015, 2,5 prosent fra 2012 og 3 prosent fra 2004. Opptjente rettigheter frem til 1.1.2004 er avsatt på grunnlagsrente 4 prosent.

Premiereserven er beregnet etter tariff K2013 i samsvar med Finanstilsynets krav.

l) Overførte midler til/fra andre pensjonsinnretninger

I henhold til forskrift inntektsføres/kostnadsføres overførte premiereserver, tilleggsavsetninger og kursreserver til/fra andre pensjonsinnretninger. Overføring av midler i premiefond føres direkte i balansen.

m) Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

n) Pensjonsforpliktelser

Pensjonsordninger finansiert via sikrede ordninger er ikke balanseført. Pensjonspremien anses i disse tilfeller som pensjonskostnad og klassifiseres sammen med lønnskostnader.

NOTE 2 Premieinntekter

Tall i hele 1000

	2015	2014
Terminpremie 01.01	32 006	41 142
Engangspremie aktive medlemmer	41	794
Engangspremie pensjonister	-	19 941
Endringspremie	8 009	11 342
Premiefritak	(8)	(36)
Administrasjonspremie	5 988	5 705
Forvaltningspremie	6 464	6 510
Rentegarantipremie	64 687	44 497
Sum forfalt premie	117 187	129 896
Reassuransepremie	-38	-85
Sum premieinntekter	117 149	129 811
Premie innbetalt	116 232	123 673
Premie til/fra premiefond	(242)	4 043
Premie ikke innbetalt	1 197	2 180
Sum	117 187	129 896

Pensjonskassen hadde i 2015 avtale med Aon UK Ltd. om katastrofereassuranse. Avtalen dekker nødvendige avsetninger i premiereserven ved såkalt "katastrofe", definert som en plutselig hendelse hvor 2 eller flere av pensjonskassens medlemmer enten dør eller blir uføre. Maksimal erstatningssum etter avtalen var NOK 40 mill. Pensjonskassens egenandel per hendelse var NOK 2 mill.

NOTE 3 Pensjoner

Tall i hele 1000

	2015	2014
Alderspensjon	132 064	116 885
Ektefellepensjon	14 495	14 993
Uførepensjon	16 770	17 816
Barnepensjon	1 076	944
UP barnetillegg	473	597
Godskrevet pensjon	672	277
Sum	165 552	151 512
Antall	2015	2 014
Alderspensionister	2 517	2 304
Ektefellepensjonister	484	507
Uførepensionister	585	633
Barnepensionister	45	44
Sum	3 631	3 488

NOTE 4 Overført premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringsselskaper

Tall i hele 1000

	2015	2014
Overført premiereserve	25 278	21 785
Overført tilleggsavsetning	594	612
Overført kursreserve	-	8
Sum	25 872	22 405

Det er i 2015 flyttet ut to medlemsforetak, Aker Pusnes AS og Aker Porsgrunn AS som følge av bedriftssalg.

NOTE 5 Lønn og andre personalkostnader*Tall i hele 1000*

	2015	2014
Lønn	2 158	1 489
Arbeidsgiveravgift	322	222
Andre lønnsrelaterte ytelser	34	259
Sum	2 514	1 970

Aker Pensjonskasse har i 2015 sysselsatt 2,4 årsverk.

Ansatte i Aker Pensjonskasse er tilknyttet ordning for tjenestepensjon i Aker Insurance Services AS.

STYREHONORAR	Antall møter	Godtgjørelse pr. år	Godtgjørelse pr. møte	2015	2014
Stein Bergby	4	30	-	35	25
Oddvar Hølland	3	15	2	22	4
Marte Øvrum	3	15	2	22	2
Nils Christian Hellevik	1	15	2	2	20
Ståle Johansen	0		-	-	2
Sum				80	53

NOTE 6 Godtgjørelse til daglig leder/revisjon*Tall i hele kroner*

Lønn til daglig leder i 2015 er utbetalt med 666 965 kroner i grunnlønn og 9 914 kroner i annen godtgjørelse. Kostnadsførte opptjente pensjonsrettigheter 98 396 kroner.

Revisor

Honorar til KPMG for lovpålagt revisjon i 2015 er kostnadsført med 219 850 kroner, honorarer for internkontroll med 63 250 kroner og annen bistand 21 206 kroner. Alle beløp er inklusiv merverdiavgift.

NOTE 7 Andre kostnader*Tall i hele 1000*

	2015	2014
Aktuarhonorar	4 197	4 128
Husleie/IT	145	76
Regnskap/honorarer	4 927	4 773
Reiser	79	83
Diverse	202	206
Sum	9 550	9 265
Sum forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	12 145	11 288

NOTE 8 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi - aksjer

Tall i hele 1000

AKSJER OG ANDELER**Aksjer - Øremerket til virkelig verdi over resultatet - Internasjonale**

Selskap	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Mer- / mindreverdi
Herkules Private Equity(GB-I) Limited ¹⁾	-	-	-
Herkules Private Equity(GB-II) Limited ²⁾	14 523	3 321	(11 202)
Ambolt Opportunity Fund I	-	-	-
Ambolt Mezzanine Fund	17 013	17 013	-
Sum aksjer	31 536	20 334	(11 202)

1) Avkastning i perioden er resultatført med 0

2) Avkastning i perioden er resultatført med -1 400

Andel Selskapsportefølje	-	-	-
Andel Kollektivportefølje	31 536	20 334	(11 202)

	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi
Inngående balanse	41 462	24 079
Tilgang	6 219	6 219
Avgang	(16 145)	(11 969)
Endring markedsverdi		2 004
Utgående balanse	31 536	20 333

Andel av balanseført verdi som er børsnoterte verdipapirer 0 %

Forpliktelser utenfor balansen	2015	2 014
Herkules Private Equity(GB-I) Limited	-	3 443
Herkules Private Equity(GB-II) Limited	1 943	2 140
Ambolt Opportunity Fund I	-	2 341
Ambolt Mezzanine Fund	5 380	11 689
Sum forpliktelser utenfor balansen	7 323	19 613
Andel Selskapsportefølje	-	1 722
Andel Kollektivportefølje	7 323	17 892

Aksjeporteføljer og aksjefond - Øremerket til virkelig verdi over resultatet - Internasjonale

Selskap	Antall andeler	Marked- lign. kurs	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Mer- / mindreverdi
OAM Globale aksjer			104 738	97 577	(7 161)
Nordea Stabile Aksjer Global	23 097	1 023,93	50 001	50 034	33
Sum aksjefond			154 739	147 612	(7 128)
Andel Kollektivportefølje			154 739	147 612	(7 128)

SUM AKSJER OG ANDELER	186 275	167 946	(18 330)
Andel Selskapsportefølje	0	0	0
Andel Kollektivportefølje	186 275	167 946	(18 330)

ANDRE FINANSIELLE EIENDELER**Hedjefond - Øremerket til virkelig verdi over resultatet - Internasjonale**

Selskap	Antall andeler	Marked- lign. kurs	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Mer- / mindreverdi
AAM Absolute Return Fund Plc	1 070 735	302,72	173 881	324 133	150 252
DNB TMT Absolute Return Fund	94 198	1240,78	100 000	116 889	16 889
Permal Absolute Return Fund	42 405		39 163	59 714	20 552
Trient Global Investment Fund	8 632	1035,37	10 000	9 132	(868)
Valutasikring			0	(855)	(855)
SUM ANDRE FINANSIELLE EIENDELER			323 043	509 013	185 970
Andel Selskapsportefølje			274 651	419 940	145 289
Andel Kollektivportefølje			48 392	89 073	40 681

Pensjonskassens investeringer i aksjer er gjort gjennom investeringer i flere ulike aksje- og hedefond samt et aktivt forvaltet mandat hvor investeringene er globale. Det er derfor liten konsentrasjonsrisiko i disse investeringene sett under ett. Fondenes kurser beregnes daglig eller månedlig på basis av markedsverdien av de plasseringer som fondet har foretatt. Det må forventes at det kan forekomme relativt store kurssvingninger. Likviditeten i pensjonskassens aksjeinvesteringer er bra.

NOTE 9 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Tall i hele 1000

Obligasjoner - Utlån og fordringer - Norske

Selskap	Pålydende	Anskaffelses- kost	Amortisert kost ¹	Virkelig verdi ¹
Kommuner/komm.foretak	1 703 220	1 702 874	1 716 427	1 720 828
Finans	8 000	8 050	8 310	8 751
Industriforetak	271 000	277 664	278 717	278 047
Sum obligasjoner	1 982 220	1 988 588	2 003 455	2 007 626

¹⁾ Inkludert opptjente renter

Inngående balanse	1 953 000	1 965 445	1 990 622	2 021 247
Tilgang	1 747 700	1 755 237	1 755 237	1 755 237
Avgang	(1 718 480)	(1 723 472)	(1 748 648)	(1 748 648)
Opptjente renter	-	-	14 867	14 867
Verdiendring	-	-	-	(26 455)
Årets periodiserte over-/underkurs	-	(8 622)	(8 622)	(8 622)
Utgående balanse 31.12	1 982 220	1 988 588	2 003 455	2 007 626

Gjennomsnittlig effektiv rente er 2,26%, beregnet ut fra summen av vekt prosent på de enkelte verdipapirene i porteføljen multiplisert med de enkelte verdipapirenes Yield og durasjon/vektet durasjon.

Andel Kollektivportefølje

2 003 455

NOTE 10 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi - obligasjoner

Tall i hele 1000

Obligasjoner - Øremerket til virkelig verdi over resultat - Norske

Selskap		Anskaffelses- kost	Balanseført verdi ¹⁾	Mer - / mindreverdi
Norsk Stat	NOK	31 841	32 363	522
Boligkreditt	NOK	269 441	271 252	1 812
Kommuner/komm.foretak	NOK	766 719	767 935	1 216
Bank	NOK	448 723	450 420	1 697
Industriforetak	NOK	506 225	501 097	(5 129)
Sum obligasjoner med fast avkastning		2 022 949	2 023 067	118

¹⁾ Balanseført verdi er inkl. opptjente renter

Gjennomsnittlig effektiv rente 1,63%, beregnet ut fra summen av vekt prosent på de enkelte verdipapirene i porteføljen multiplisert med de enkelte verdipapirenes Yield og durasjon/vektet durasjon. Beholdningen er bokført til observert markedsverdi.

Andel Kollektivportefølje

2 023 067

Obligasjoner/pengemarkedsfond - Øremerket til virkelig verdi over resultat - Norske

Selskap	Antall andeler	Marked- lign.kurs	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi ¹⁾	Mer - / mindreverdi
Nordea Kreditt	39 097	1 049	40 033	40 042	9
DNB Likviditet (IV)	25 054	999	25 024	25 024	0
Sum obligasjoner/pengemarkedsfond			65 056	65 066	9

Andel Selskapsportefølje 65 066

NOTE 11 Kapitalavkastning

	2015	2014	2013	2012	2011
Kollektivporteføljen					
Bokført avkastning Kollektiv	2,40 %	3,85 %	5,82 %	4,53 %	7,04 %
Verdijustert avkastning Kollektiv	1,45 %	3,53 %	5,72 %	5,05 %	6,45 %
Selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning Selskap	32,68 %	-5,90 %	4,71 %	0,60 %	14,26 %

Kapitalavkastning er beregnet etter gjeldende forskrift.

NOTE 12 Styring av finansiell risiko herunder markedsrisiko, kredittrisiko, likviditetsrisiko

Tall i hele 1000

Pensjonskassen er eksponert for ulik risiko fra bruk av finansielle instrumenter. Selskapets kreditt-, rente- og markedsrisiko er i det vesentlige knyttet til forvaltning av de finansielle plasseringer. Styret har fastlagt retningslinjer som skal sikre at forvaltningen ligger betryggende innenfor nærmere spesifikke rammer for kreditt-, rente- og markedsrisiko. Styret anser beslutninger vedrørende aktiva allokeringer som den viktigste enkeltstående beslutningen mot markedsrisiko. Styret har som målsetning at den strategiske aktiva allokeringen skal tilpasses karakteristika ved selskapets forpliktelser og risikoevne. Styret vil løpende vurdere i hvilken utstrekning bufferkapitalen er forsvarlig i forhold til markedsrisiko som kapitalforvaltningen er eksponert for i form av renterisiko, kredittrisiko og aksjekursrisiko. Selskapets finansielle plasseringer pr 31.12.15 lå innenfor de rammer styret har fastlagt.

Kredittrisiko

Selskapet er eksponert for kredittrisiko gjennom sine investeringer i norske sertifikater og obligasjoner og gjennom fordringer. Investeringsstrategien i selskapet har historisk sett vært konservativ hvor man har investert i godt kjente verdipapirer med god rating med kort durasjon. Investeringer ført til amortisert kost er ikke påvirket av kredittrisiko. Durasjonen på de finansielle investeringene påvirket av kredittrisiko var ved årsslutt på 2,64 år.

Investeringen har gjennom forvaltningsmandater og lovverk vært begrenset til statspapirer, kommuner, OMF, industri og finans. Når det gjelder Industri, har det vært en begrensning på 4 % per utsteder, mens det for Finans er en begrensning på hhv 1,5 % og 4 % per utsteder avhengig av implisitt rating.

Selskapet har følgende kreditt eksponering ved sine investeringer:

	2 015	2 014
Kommuner	2 456 317	2 683 420
OMF	269 357	
Finans	511 270	372 537
Industri	761 386	854 759

Selskapet har følgende kreditt eksponering ved sine fordringer:

Fordringer forsikringsselskaper	110
---------------------------------	-----

Norske obligasjoner er vanligvis ikke rated gjennom de store ratingbyråene. Store deler av porteføljen er investert i norske kommuner som ikke har en offisiell rating, men hvor markedet normalt vurderer dette som AA investeringer.

Klasse	2015	2014
AAA	628 514	506 886
AA+		-
AA	111 653	-
A-	418 890	282 358
BBB	89 246	58 669
BB		
Ikke ratet	2 750 026	3 062 803

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke vil kunne oppfylle forpliktelser etter hvert som de forfaller. De finansielle instrumentene består hovedsakelig av sertifikater og obligasjoner med god kredittverdighet og med lav durasjon, samt fondsandeler i ulike aksjefond med god likviditet. Dette gjør at det er begrenset likviditetsrisiko i selskapet.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for at endringer i markedspriser påvirker inntekter eller verdi på de finansielle instrumentene. Gjennom investeringer i obligasjoner, sertifikater og aksjefond er selskapet eksponert for markedsrisiko gjennom endringer i renter og aksjekurser.

Renterisiko

Selskapet har finansielle investeringer eksponert mot renterisiko med en durasjon 1,25.

Totale finansielle eiendeler med eksponering mot renterisiko er 1 995 millioner. Skulle renten endre seg med + 100 basis punkter vil dette medføre en resultat effekt på -25 millioner. Endrer renten seg med -100 basis punkter vil dette medføre et tilsvarende positivt resultat.

Kursrisiko

Selskapet har eksponering mot globale aksjer gjennom investeringen i fem forskjellige aksjefond/hedgefond hvor det er begrensninger på hvor store en enkelt posisjon kan være. I tillegg har selskapet en mindre investering i private equity, samt et aktivt forvaltet mandat. Selskapet har derfor spredd sine investeringer i aksjer på mange utstedere. Selskapet utfører løpende stresstester for å kunne vurdere konsekvensene ved et fall i aksjemarkedene.

Verdsettelseshierarkiet

Fordeling av de finansielle instrumenter balanseført til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode.

31. desember 2015	Nivå 1¹	Nivå 2²	Nivå 3³	Balanseført verdi
Finansielle eiendeler:				
Aksjer	147 612	512 334	-	659 947
Obligasjoner	32 363	2 055 783	-	2 088 146
	179 975	2 568 117	-	2 748 093

1) Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

2) Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

3) Verdsettelse basert på annet en observerbare markedsdata

NOTE 13 Fordringer/avsetninger

Tall i hele 1000

	2015	2014
Forskuddsbetalte kostnader/opptjente inntekter		
Premieinntekter	1 188	2 180
Forskudd pensjon (DNB)	1 524	-
Sum	2 713	2 180
Avsetning for forpliktelser		
Leverandørgjeld	275	6 115
Skyldig offentlige avgifter	210	176
Kortsiktig gjeld megler	10 701	32 754
Påløpte feriepenge	241	193
Sum	11 428	39 238
Påløpte kostnader		
Forvaltning	553	-
Andre påløpte kostnader	200	594
Sum	753	594

NOTE 14 Endringer i forsikringsforpliktelsene

Tall i hele 1000

	Premie- reserve	Tillegg- avsetn.	Kursreg.- fond	Erstatnings- avsetning	Premiefond/ Pensjonistenes overskuddsfond	Totalt
2015						
Inngående balanse	4 248 338	63 586	13 663	-	5 108	4 330 696
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsen	29 204	84	(13 663)	-	85	15 711
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene	29 204	84	(13 663)	-	85	15 711
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene					762	762
Overføringer mellom fond	25 278	594			96	25 968
Overføring til/fra selskapet	(25 278)	(594)			(96)	(25 968)
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene	0	-	-	-	762	762
Utgående balanse	4 277 543	63 671	0	-	5 956	4 347 169
Herav fripoliser	2 314 200					

	Premie- reserve	Tillegg- avsetn.	Kursreg.- fond	Erstatnings- avsetning	Premiefond	Totalt
2014						
Inngående balanse	4 177 642	58 833	28 192	4 000	10 267	4 278 935
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsen	71 162	4 388	(14 529)	-	259	61 280
Overskudd på avkastningsresultatet		599			589	1 188
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene	71 162	4 987	(14 529)	-	848	62 468
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene					(6 007)	(6 007)
Overføringer mellom fond	21 327	378		(4 000)		17 705
Overføring til/fra selskapet	(21 793)	(612)				(22 405)
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene	(466)	(234)	-	(4 000)	(6 007)	(10 707)
Utgående balanse	4 248 338	63 586	13 663	-	5 108	4 330 696
Herav fripoliser	2 220 024					

Arbeidstakere yter ikke tilskudd i noen av pensjonsordningene i pensjonskassen. De enkelte konsernforetakene har ulike pensjonsplaner og ytelser.

Ca 80 % av aktive medlemmer (premiebetalende) er med i lukkede foretakspensjonsordning der pensjonsplanen i de fleste tilfeller har et 60 prosent nivå. Disse ordningene har tilknyttet uførepensjon uten fripoliserett. Resterende aktiv bestand er alderspensjon som sammen med folketrygd gir på ca 70% nivå med uføre- og etterlattedekninger med fripoliserett. Ca halvparten av pensjonskassens premiereserve er bundet opp i fripoliser.

Antall medlemmer som inngår i premiereserven:	2015	2014	2013	2012	2011
Aktive ekskl. uførepensjonister	243	423	606	813	1 044
Alderspensjonister	2222	2141	1 984	1 858	1 647
Uførepensjonister	418	474	536	608	665
Ektefellepensjonister	406	431	452	464	471
Barnepensjonister	26	32	31	34	35
Fripoliser, oppsatte rettigheter	12 433	12 569	12 601	12 677	12 730
Fripoliser, utbetalende	559	410	357	311	263

Beregningsgrunnlag

Premiereserven er beregnet med dødelighetsgrunnlaget K2013 og pensjonskassens gjeldende uføregrunnlag. Gjennomsnittlig grunnlagsrente den 31.12.2015 er 3,18 prosent. Premiefondet er i 2015 tilført en rente på 2,0 prosent.

Styrking av premiereserven

Som en konsekvens av økende levealder innførte kassen pr 1.1.2014 det forsterkede dødelighetsgrunnlaget K2013. Dette medførte et oppreserveringsbehov på tilsammen 394,0 millioner kroner. Herav er tilsammen 281,8 millioner kroner dekket inn i perioden 2011 - 2015, hvorav 54,8 millioner kroner i 2015. Minimum 20 prosent av det samlede oppreserveringsbehovet vil bli finansiert av Pensjonskassens egenkapital.

Tilstrekkelighetstest

Aktuar vurderer grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter.

Forutsetninger for forsikringsforpliktelsene

Samtlige pensjonsforpliktelsene er ytelsesbaserte. Disse er sikret i foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg eller med fripoliser for medlemmer som følge av fratredelse, planendringer eller overgang til innskuddspensjon

NOTE 15 Kursreguleringsfond

Tall i hele 1000

	2015	endringer	2014
Andeler i aksjefond og private equity fond	-	12 026	(12 026)
Hedgefond	-	(19 956)	19 956
Obligasjoner	-	(5 386)	5 386
Sertifikater	-	(347)	347
Sum	-	(13 663)	13 663

NOTE 16 Premiefond/pensjonistenes overskuddsfond

Tall i hele 1000

	2015	2014
Inngående balanse	5 108	10 267
Innbetalinger	-	-
Belastet premie	(242)	(4 043)
Renteinntekter tilført fond	90	259
Resultat tilført fond	-	101
Andre resultatførte endringer	680	387
Overført ved utflytting	(96)	(1 445)
Andre endringer	416	(418)
Sum	5 956	5 108
Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie	5,08 %	3,93 %

NOTE 17 Solvensmargin

Tall i hele 1000

	Grunnlag	2015	2014
Forsikringsfond	4 291 813	170 399	169 202
Udekket risiko	100 743	302	329
Opptjent og forfalt bruttopremie	10 583	1 905	2 215
Solvensmarginkrav		172 606	171 746
Ansvarlig kapital		370 817	352 108
Annen solvensmarginkapital		32 407	35 683
Solvensmarginkapital		403 224	387 791
Solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkrav		233,6 %	225,8 %

NOTE 18 Selskapskapital/grunnfondsbevis

Tall i hele 1000

	Pålydende	Antall	2015	2014
Akastor AS	50 000	560	28 000	28 000
Akastor AS	12 000	1	12 000	12 000
Akastor AS	2 400	1	2 400	2 400
Akastor AS	2 544	1	2 544	2 544
Akastor AS	4 670	1	4 670	4 670
Akastor AS	46 700	1	46 700	46 700
Akastor AS	23 350	1	23 350	23 350
Aker ASA	3 000	1	3 000	3 000
Aker ASA	330	1	330	330
Oslo Asset Management Holding AS	180	1	180	180
Oslo Asset Management Holding AS	3 300	1	3 300	3 300
Oslo Asset Management Holding AS	1 650	1	1 650	1 650
Sum selskapskapital / grunnfondsbevis		571	128 124	128 124

NOTE 19 Kapitaldekning

Tall i hele 1000

				2015	2014
Plasseringer	Bokført verdi	Vektet verdi	Vekting	Vektet balanse	Vektet balanse
<u>Verdipapirer:</u>					
Bank	450 420	90 084	20%	7 207	3 583
Industriforetak	779 814	779 814	100%	62 385	68 381
Norske kommuner/fylkeskommuner	2 484 362	496 872	20%	39 750	42 935
Kredittforetak	271 252	27 125	10%	2 170	1 122
Statsobligasjoner	32 363	-	0%	-	-
Finans stat	8 310	-	0%	-	-
Aksjer	656 626	656 626	100%	52 530	42 751
Obligasjonsfond	65 056	65 056	100%	5 204	-
Private Equity	20 343	30 514	150%	2 441	2 889
Forpliktelser aksjer	7 323	10 984	150%	879	2 354
<u>Diverse:</u>					
Bankinnskudd	106 778	21 356	20%	1 708	3 056
Fordringer premie	1 188	1 188	100%	95	174
Diverse fordringer	1 525	1 525	100%	122	-
Urealiserte gevinst	(145 297)	(145 297)		(11 624)	(4 994)
Sum	4 740 063	2 035 847		162 868	162 251
Kapitaldekningskrav				8%	8%
Ansvarlig kapital ¹⁾				370 817	352 108
Over/underdekning				207 949	189 857
Kapitaldekning				18,2 %	17,4 %

¹⁾ Ansvarlig kapital er innskutt kapital 128 124 samt annen opptjent egenkapital 242 693

NOTE 20 Skatt

Tall i hele 1000

	2015	2014
<u>Beregning av årets skattegrunnlag</u>		
Resultat før skattekostnad	93 617	10 799
Permanente forskjeller	(103 818)	26 775
Endringer i MF	9 223	14 529
Overføring (anvendelse) av fremførbart underskudd		(46 578)
Ubenyttet fremførbart godtgjørelse		(5 711)
Årets skattegrunnlag	(978)	(186)
<u>Oversikt midlertidige forskjeller</u>		
Midlertidige forskjeller ved investeringer	4 440	13 663
Fremførbart underskudd	(978)	(186)
Ubenyttet fremført godtgjørelse		
Grunnlag for beregning utsatt skatt	3 462	13 477
Utsatt skatt 25 (27) prosent	866	3 639
<u>Skattekostnad:</u>		
Skatt på resultat		-
Betalbar skatt inntekt	-	-
Endring utsatt skatt	(2 774)	3 639
Betalbar formueskatt	563	873
For lite (for mye) avsatt tidligere år	1 044	1
Godtgjørelsesfradrag	-	
Skattekostnad	(1 167)	4 514
Betalbar skatt	563	873
Utsatt skatt (- utsatt skattefordel)	866	3 639
Sum	1 429	4 514
Skatt på resultatet	25 277	2 916
Skatt på permanente forskjeller	(27 981)	7 229
Betalbar formueskatt	563	873
For lite (for mye) avsatt tidligere år	1 044	1
Effekte av ikke balanseført utsatt skatt/skattefordel	-	(6 506)
Effekt av endring i skattesats	-69	
Beregnet skattekostnad	(1 167)	4 514

NOTE 21 Resultatanalyse

Tall i hele 1000

	2015	2014
Risikoresultat	12 630	10 436
Frigjort adm.reserve pga. utbetalt AP, EP og BP (eksl. Fripoliseordninger)	4 175	3 798
Beregningsmessig adm. kostnader	5 988	5 705
Beregningsmessig adm. Kostnader fripoliser	7 091	6 540
Beregningsmessig forvaltningskostnader	6 464	6 510
Faktiske driftskostnader	(17 013)	(17 745)
Administrasjonsresultat	6 705	4 808
Rentegarantipremie	64 687	44 497
Finansinntekter, netto	79 700	153 690
Fra/til kursreguleringsfond	13 663	14 529
Pliktig forrentning av premiereserve (gjennomsnitt 3,18 prosent)	(142 658)	(142 345)
Rentemargin fripolisebistand	(7 091)	(6 540)
Pliktig rente premiefond 2,0 prosent	(85)	(259)
Renteresultat	(56 471)	19 075
Overført fra erstatningsavsetning	-	4 000
Overført til tilleggsavsetning fra avsetning langt liv for fripoliser 2013	-	(4 000)
Avsatt i premiereserve grunnet ytterligere krav til forsterket dødelighet	(54 767)	(43 257)
Overført til premiefond og pensjonistenes overskuddsfond	-	(488)
Overført til tilleggsavsetning	(84)	(1 000)
Sum	(27 298)	34 072