

# ÅRSBERETNING 2010

## NØKKELTALL (TNOK)

	2010	2009	2008	2007	2006
Arbeidsgivertilskudd	91 551	95 960	114 482	92 109	79 461
Medlemsinnskudd	10 996	10 574	9 857	9 132	8 373
Netto finansinntekter	106 576	137 820	-24 903	80 447	68 892
Utbetalte tjenestepensjoner	37 478	34 910	30 700	27 786	24 996
Utbetalt tariffytelser (AFP)	17 521	15 569	13 462	11 949	9 518
Driftskostnader	5 599	6 383	4 873	4 155	4 414
Forvaltningskapital	1 379 578	1 238 067	1 068 785	1 021 252	880 083
Premiereserve	1 060 846	984 469	915 131	815 768	716 983
Premiefond	27 954	27 243	11 337	21 851	26 678
Tilleggsavsetninger	69 926	59 926	46 639	37 000	27 000
Kursreguleringsfond	94 781	61 582	2 367	70 217	57 312
Egenkapital	98 582	91 310	77 498	72 652	48 232
Risikoutjevningfond	13 332	7 723	6 223		
<b>FORHOLDSTALL</b>					
Driftskostnader i % av					
- premieinntekter	5,4 %	5,1%	3,9 %	4,1 %	5,0 %
-gjennomsnittlig forv.kapital	0,43 %	0,48%	0,47 %	0,43 %	0,53 %
Avkastning I 1)	5,6 %	6,4%	4,1 %	7,9 %	7,8 %
Avkastning II 1)	8,1 %	12,4%	-2,5 %	10,5 %	9,2 %
Avkastning III 1)	8,4 %	12,7%	-1,5 %	9,7 %	7,6 %
Kapitaldekning	14,2 %	14,4%	21,8 %	14,8 %	11,2 %
Dekningsgrad	100 %	100%	98 %	97 %	95 %
Solvensmargin	308 %				
<b>BESTANDSTALL</b>					
<b>Aktive</b>	1 813	1 912	1 836	1 767	1 781
Oppsatte rettigheter 2)	854	829	760	697	662
<b>Sum aktive</b>	<b>2 667</b>	<b>2 639</b>	<b>2 672</b>	<b>2 464</b>	<b>2 443</b>
<b>PENSJONISTER</b>					
Alderspensjonister	563	538	504	465	446
Ektefellepensjonister	129	131	134	129	134
Barnepensjonister	5	4	8	7	11
Uføre pensjonister	369	339	316	307	290
<b>Sum pensjonister</b>	<b>1 066</b>	<b>1 012</b>	<b>962</b>	<b>908</b>	<b>881</b>
<b>TOTALT</b>	<b>3 733</b>	<b>3 651</b>	<b>3 634</b>	<b>3 372</b>	<b>3 324</b>

- 1) Avkastning I Bokført avkastning regnet etter Hardys formel på kollektivporteføljen.  
 Avkastning II Tidsvektet verdjustert avkastning som inkluderer merverdier på finansielle omløpsmidler.  
 Avkastning III Som Avkastning II med tillegg av merverdier på finansielle anleggsmidler.

- 2) Oppgitt antall med oppsatte rettigheter (fripoliser) med 3 års medlemsopptjening eller mer.



# ÅRSBERETNING 2010

## VIRKSOMHETEN

Haugesund kommunale pensjonskasse (HKP) er en egen juridisk enhet, adskilt fra Haugesund kommune og de andre virksomhetene som har pensjonsordning i HKP.

HKPs formål er å yte pensjoner til medlemmene og andre pensjonsberettigede i hht. gjeldende regelverk.

HKPs målsetning er å forvalte pensjonskassens kapital slik at arbeidsgivers framtidige pensjonskostnader minimaliseres, og være et konkurransedyktig pensjonsalternativ for Haugesund kommune og virksomheter med nær tilknytning til Haugesund kommune.

HKP er pliktig pensjonsordning for ansatte i Haugesund kommune som fyller Hovedtariffavtalens minstekrav til medlemskap – gjennomsnittlig kvartalsvis arbeidstid på 168 timer i kvartalet. Sykepleiere i helsefaglige stillinger har lovpålagt pensjonsordning i Kommunal Landspensjonskasse KLP, og undervisningspersonale i Statens Pensjonskasse SPK.

HKP tilbyr også pensjonsordning til virksomheter med nær tilknytning til Haugesund kommune. I 2009 hadde følgende virksomheter pensjonsordning i HKP:

- Kirkelig Fellestid i Haugesund
- Haugesund kommunale pensjonskasse
- Kultur&Festivalutvikling KF
- Haugaland Vekst IKS
- Haugesund Parkering Drift AS
- Karmsund Interkommunale Havnevesen IKS
- Uni-K AS
- Stiftelsen Haugesjøen

Sistnevnte opprettet medlemskap for sine ansatte i 2010.

## Konsesjon

HKP har konsesjon av Finanstilsynet til å drive virksomhet som kommunal pensjonskasse.

## Ledelse

Styret er pensjonskassens øverste organ. Styret består av:

Styret består av:

### Oppnevnt av bystyret

Edvard Ringen jr. (uavhengig) styreleder  
Sølvi Fredsvik Hillestad (Frp) nestleder  
John Arne Ulland (Ap)

### Varamedlem

Marianne Bjørgen (H)  
Grethe Frøystad (Frp)  
Aslaug Bjørnsaas (Ap)

## Utpekt av arbeidstakerorganisasjonene

(Samtlige av Fagforbundet)

Kåre Johannesen  
Eli Håland

Magnhild L. Johannesen  
Carsten Tjessheim

I 2009 er det avholdt 11 styremøter og behandlet 70 saker.

## Administrasjon

I 2010 opprettet HKP en ny stilling, slik at vi ved årsskiftet er 4 heltidsansatte, hvorav 1 ansatt p.t. har 20% omsorgspermisjon for barn.

Alle pensjonskassens funksjoner er adskilt fra kommunens virksomhet. Pensjonskassens midler holdes adskilt fra kommunens, og pensjonskassen hefter ikke for kommunens forpliktelser. HKP dekker egne kostnader til drift og forvaltning.

HKP har kontorer i Kirkegt. 85, en eiendom HKP selv eier, men som for øvrig er leiet ut til Haugesund kommune.

Regnskapet føres etter regnskapsloven med tilhørende Forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper av 16.12.1998 med senere endringer. Regnskapslovgivningen for pensjonskasser er lagt om, og pensjonskasser – både offentlige og private – reguleres nå etter samme regelverk som forsikringselskapene.

HKP utfører selv regnskapsarbeidet fram til ferdig råbalanse. Deretter fordeler Mirror Accounting råbalansen på delporteføljer, og rapporterer til offentlige myndigheter.

Pensjonskassens revisor er Deloitte Statsautoriserte Revisorer AS.

Ansvarshavende aktuar er aktuar Arild Halvorsen i Kommunal Forsikringservice AS, som også er HKPs forsikringsrådgiver.

HKP hører under Finanstilsynets tilsynsområde. Trykderetten er ankeinstans for pensjonsfaglige vedtak.

HKP er medlem av Pensjonskasseforeningen, som er sammenslutning av de to interesseorganisasjonene for private og offentlige pensjonskasser.

Rådgivende lege har sagt opp funksjonen sin. Det arbeides med å få avtale med ny kollegge.

HKP har i 2010 hatt avtale om finansielle rådgivningstjenester med Atecon Finans AS v/Tormod Andreassen. Avtalen ble i løpet av året sagt opp, og det er inngått ny avtale om finansrådgivning med Pensjon&Finans, som HKP fra før har avtale om overvåking av kapitalforvaltningen med.

# ÅRSBERETNING 2010

## Arbeidsmiljø

Arbeidsmiljøet er godt. Det er ikke registrert skader eller ulykker i 2010, og sykefraværet er som i tidligere år ubetydelig. Virksomheten forurenses bare i liten grad det ytre miljø.

I styret er 2 av 5 medlemmer kvinner, i administrasjonen 3 av 4.

## Fortsatt drift

Regnskap 2010 er avlagt med forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede. Styret vurderer pensjonskassens økonomiske situasjon og årets driftsresultat som god.

## FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

### Pensjonsytelsene

1.1.2011 ble pensjonsreformen iverksatt. Bare i liten grad medfører reformen endringer i pensjonssystemet for kommunal sektor. Folketrygden er den samme for alle – både offentlig og privatansatte. Men den offentlige AFP- og tjenestepensjonsordningen videreføres i det alt vesentlige som før 2011. De eneste endringene er at tjenestepensjonsordningen levealderjusteres, og både tjenestepensjon- og AFP- ytelsene får ny årlig regulering tilsvarende folketrygdytelsene.

Pensjonsordningen i kommunal sektor er tariffestet. Det er bruttoordning med fast ytelsesplan og med garantert ytelse på 66% av pensjonsgrunnlaget ved 30 års opptjeningstid. Garantien gjelder for samlet opptjening fra NAV og tjenestepensjonsordningen. Ved fratreden uten direkte overgang til løpende pensjon gir 3 års medlemskap eller mer rett til fremtidig pensjon.

Løpende pensjoner og pensjonsgrunnlaget for oppsatte pensjoner er til og med i 2010 regulert i henhold til grunnbeløpet i folketrygden. Fra og med 2011 skal også tjenestepensjonene reguleres i samsvar med lønnsveksten minus 0,75 prosentene, på samme måte som folketrygdens ytelser.

Bruttoytelsene samordnes med andre offentlige pensjons- og trygdeytelser i hht. samordningslovgivningen.

HKP er medlem av overføringsavtalen med SPK og de andre pensjonsordningene i offentlig sektor. Avtalen sikrer at medlemmene ikke taper på å opptjene pensjonsrettigheter i flere pensjonsordninger i offentlig sektor. Overføringsavtalen har også etablert sikringsordning for opptjente pensjonsrettigheter hos arbeidsgivere som opphører.

Avtalefestet pensjon (AFP) er tariffbestemt ytelse som administreres av HKP på vegne av arbeidsgiverne. Siden den enkelte selv kan velge om de vil ta ut AFP eller ikke, er ytelsen ikke forsikringsbar. AFP beregnes og utbetales av HKP, mot kvartalsvis refusjon fra arbeidsgiverne.

AFP i offentlig sektor videreføres i det alt vesentlige i 2011 som før, både mht opptjening og vilkår for utbetaling. Ytelsen levealderjusteres ikke, men pensjoner under utbetaling får samme regulering som andre trygde- og pensjonsytelser.

Forsikringsvirksomhetsloven krever at HKP årlig skal sende brev til aktive medlemmer og tidligere medlemmer med oppsatte pensjonsrettigheter (over 3 år) med informasjon om opptjente pensjonsrettigheter, og kvartalsvise informasjonsbrev til inn- og utmeldte. Arbeidssituasjonen har medført at HKP de to siste årene ikke har sendt det årlige informasjonsbrevet; de kvartalsvise brevene er sendt fortløpende. Informasjonsbrevet for 2010 forutsettes sendt i løpet av 1. halvår 2011.

### Premier

Arbeidsgivertilskuddet for 2010 har vært 8,85%.

Styret vedtok høsten 2009 9,20% arbeidsgiverpremie for 2010. Det inkluderte 0,35% amortisasjonstillegg. Driftsresultatet for 2009 ble så godt at resterende underdekning ble dekket ved avsetninger fra driftsregnskapet for 2009. Innkreving av amortisasjonstillegget ble stoppet i 2. halvår 2010, og innbetalingen i 1. halvår ble i forståelse med arbeidsgiverne og aktuar brukt til delfinansiering av reguleringspremien for 2010.

Innbetalt arbeidsgiverpremie i 2010 var 92,5 mill., hvorav reguleringspremien utgjorde 43 mill., tilsvarende 8% av pensjonsgrunnlaget. Profilen i lønnsoppgjøret i 2010 med sein virkingsdato gjorde at reguleringspremien ble vesentlig høyere enn forventet, og over 25% høyere enn i 2009.

### Medlemstall

Antall aktive økte med 3 medlemmer i 2010. Sett på bakgrunn av stillingsstopp i kommunen i hele 2010 er det forklarlig.

Utviklingen i pensjonistbestanden i 2010 er som forventet.

Antall uføre økte med 30, tilsvarende nær 10%, og avsetningene til uføre økte med 33 mill, tilsvarende 16% økning.

Styret i HKP og personalpolitisk utvalg hadde høsten 2010 et felles møte, der bl.a. uføreutviklingen ble belyst og drøftet, og der styret i HKP signaliserte vilje til å finansiere eventuelle tiltak rettet mot bl.a. uføreutviklingen. Styret avventer utspill fra kommunen.

## FINANSVIRKSOMHETEN

HKPs forvaltningskapital er ved årsskiftet 1.379 mill, en økning på 141 mill siste år. Forvaltningskapitalen er i samsvar med regnskapsforskriften delt i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. De to selskapene forvaltes sammen. Kollektivporteføljen utgjør 93% av den samlede forvaltningskapitalen, og tilsvarer

de forsikringsmessige avsetningene (premiereserve, tilleggsavsetninger, premiefond og risikoutjevningfond) sammen med porteføljespesifikke fordringer. Selskapsporteføljen, som da utgjør 7%, tilsvarer kassens egenkapital (innbetalt og opptjent) samt gjeld og porteføljespesifikke fordringer.

### Markedsutviklingen i 2010

Rentemarkedet var i 2010 preget av lave renter. Pengemarkedet gav 2,3% avkastning og obligasjonsmarkedet 4,5%. Utviklingen i aksjemarkedene i 2010 endte med 18,3% oppgang i Norge og 13,3% globalt. Etter et dårlig første halvår med usikkerhet rundt utviklingen i landene i Sør-Europa, stabiliserte markedene seg etter sommeren. 2. halvår ble godt. Dette gjorde at året som helhet endte over de langsiktige avkastningsforventningene til aksjemarkedet.

### HKPs avkastning

HKP oppnådde 8,4% verdijustert avkastning i 2010, fordelt på 22,7% på norske og 18,8% på utenlandske aksjer, 5,3% på obligasjoner og 9,7% på eiendom/eiendomsfond. Alle delporteføljene oppnådde meravkastning i forhold til indeksene.

Årets resultat føyer seg inn i rekken av gode driftsår for HKP. Avkastningstall for de siste 10 årene viser at HKP har oppnådd avkastning godt over gjennomsnittet for livselskaper, og på høyde med de beste kommunale pensjonskassene. Samtidig som HKP har bygd opp igjen buffere etter 2008, har vi årlig tilført arbeidsgiverne betydelige beløp via premiefondet.

### Eiendom

HKP eier kontoreiendommene Skåregt. 101 og Kirkegt. 85 i Haugesund sentrum. Begge byggene er leiet ut til Haugesund kommune på leiekontrakter som løper til 2023.

For å stabilisere avkastningen over tid ønsker HKP å øke eiendomsinvesteringene. I løpet av året har HKP kjøpt KS-andeler i eiendomsfondene Vital Eiendomsfond 3KS og Storebrand Eiendomsfond Norge KS for til sammen 100 mill., hvorav 90 mill er innbetalt.

De to eiendommene og fondsandelene utgjør ca 11% av forvaltningskapitalen.

Eventuell ytterligere økning innen eiendom forutsettes vil skje ved kjøp av kommunal eiendom. I februar 2011 kjøpte HKP Skåregt. 103 av Haugesund kommune. Det er også samtaler med kommunen om ytterligere eiendomskjøp.

### Aksjer

I løpet av regnskapsåret er markedsverdien av HKPs aksjeportefølje økt med ca 40 mill til 292 mill., og utgjør 21% av

forvaltningskapitalen, som er i samsvar med normalporteføljen i HKPs investeringsinstruks.

Styret anser størrelsen på dagens portefølje p.t. som komfortabel. Den norske andelen er på vel 1/3, og består av 2 bredt sammensatte aksjefond.

Den utenlandske aksjeporteføljen er i det alt vesentlige plassert i vekstmarkeder og Norden. Sammensetningen vil bli vurdert i den gjennomgangen HKP skal ha på nyåret sammen med ny finansrådgiver.

HKP valutakurssikrer den utenlandske aksjeporteføljen utenom Norden.

### Obligasjoner

Obligasjonsporteføljen er delt i hold-til-forfallsportefølje og hold-for-omsetningsportefølje. Til sammen er obligasjonsporteføljen ca 890 mill/ca 65% av den totale forvaltningskapitalen.

Hold-til-forfallsporteføljen er 415 mill., og hold-for-omsetningsporteføljen 472 mill (markedsverdier).

Avkastningen på hold-til-forfallsporteføljen var 5,0%, og 5,5% på hold-for-omsetningsporteføljen, regnet i markedsverdier, mot referanseindeksen ST4X 4,4%. Forklaringen på avviket mot referanseindeksen er at HKP har en stor andel kredittpapirer i porteføljen, mens referanseindeksen består av statspapirer.

Begge obligasjonsporteføljene forvaltes av DnBNOR Kapitalforvaltning via aktiv forvaltningsavtale.

### Utlån

Utlånsporteføljen var ved årsskiftet 18 mill., tilsvarende vel 1% av total forvaltningskapital.

Renten på utlån ble tidlig i fjor vedtatt til 3,45%, og ligget der gjennom året.

I 2009-regnskapet foretok vi en uspesifisert tapsavsetning på 1% av balansen. Porteføljen og markedssituasjonen tilsier at avsetningen videreføres.

### Rådgivning

HKP har i 2010 hatt avtale med Atecon Finans AS v/Tormod Andreassen om finansiell rådgivningstjenester. Andreassen deltok i 2 styremøter og HKP mottok ukentlig makroøkonomiske kommentarer.

Høsten 2010 sa HKP opp avtalen med Atecon Finans AS, og inngikk senhøstes ny avtale om finansielle rådgivningstjenester med Pensjon&Finans.

# ÅRSBERETNING 2010

I løpet av 1.kvartal 2011 skal vi gjennomgå både forvaltningsin-  
struks og investeringene sammen med den nye rådgiveren.

## Overvåking

Etter kapitalforvaltningsforskriften skal pensjonskassene ha uavhengig overvåking av kapitalforvaltningen. HKP har inn gått avtale med Pensjon&Finans om denne tjenesten. Overvåker rapporterer kvartalsvis til styret og administrasjonen hvorvidt forvaltningen er i samsvar med kapitalforvaltningsforskriften og styrets rammer.

I 2010 har overvåker rapportert et avvik fra Investeringsinstruk-  
sen, som ble fulgt opp av administrasjonen. Alle rapportene legges fortløpende fram for styret.

## Avsetninger og resultatdisponering

Inntil 50% av risikoresultatet kan settes av til risikoutjevnings-  
fondet. Risikoresultatet ble 12,3 mill., og 5,6 mill. avsettes til risikoutjevningfondet.

Renteresultatet ble 63, hvorav 33 mill utgjør økningen i kursreguleringsfondet. For å opprettholde tilleggsavsetningene på minst 2 års garantert rente, avsettes 10 mill til tilleggsavsetninger. Resterende 21 mill overføres premiefondet sammen med 1 mill i pliktig rente og 6,7 mill fra risikoresultatet.

## Beregningsforutsetninger

Nye tjenestepensjonsregler som følge av pensjonsreformen er innarbeidet med virkning fra 2010. Av endringene medfører lavere årlig regulering og levealderjustering betydelig negativ planendring i 2010, og dermed lavere kostnader enn tidligere beregnet. Ikke alle forhold mht tjenestepensjonsordningen og pensjonsreformen er avklarte, og det må påregnes endringer i forutsetningene etter hvert som avklaringene blir vedtatt.

En annen viktig del av grunnlaget for pensjonskostnadene og pensjonsforpliktelsene er hvordan dødelighet og uføret gjør seg gjeldende blant medlemmene i den enkelte pensjonskassen. Det anvendes K2005 som tariff for dødelighet i årets beregning, som i fjorårets. Uførefrekvensen er i samsvar med det observerte i kassen.

For 2011-premien er en styrket K2005-tariff lagt til grunn for dødelighet. Det gir økte kostnader og forpliktelser.

De økonomiske beregningsforutsetningene er 4,0% diskonteringsrente og årlig lønnsvekst, 3,75% vekst i G, 2,97% pensjonsregulering og 4,6% forventet avkastning.

## Soliditet og risikostyring

Ved utgangen av 2008 var de fleste bufferne forsvunnet. I de to årene som er gått har HKP bygd opp igjen nye buffere slik at kassen ved utgangen av 2010 ansees som solid fundert.

Kursreguleringsfondet er økt til 95 mill., og i årets regnskap ble det avsatt 10 mill til tilleggsavsetninger, slik at de dekker min. 2 års garantert rente.

I takt med økende forvaltningskapital og økende andel 100% BIS-vektede investeringer har HKP behov for tilførsel av mer egenkapital. Ved årsskiftet er den 14,2%, og egenkapital utover minimumskravet på 8% er 43,7 mill. Styret anser det også i 2011 nødvendig å kreve 10% av premiefondsavsetningen som egenkapital.

Samlet bufferkapital består av egenkapital over minimumskravet, risikoutjevningfondet, tilleggsavsetninger og kursreguleringsfondet. I 2010 er denne økt fra 137 mill. til 209 mill.

Solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkravet er 308%.

## Driftskostnader

Forvaltningskostnadene er 0,5 mill og de forsikringsrelaterte administrasjonskostnadene 5,1 mill. Samlet er det en nedgang på 0,8 mill fra 2009.

Driftskostnadene utgjør 5,4% av premieinntektene, mot 5,1% i 2009, og 0,43% av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 0,48% i 2009.

## Fremtidsutsikter

HKPs beste garanti for framtidig drift er å levere resultater som forventet.

I 2010 som 10 siste årene har HKP levert avkastning og driftsresultater over 1 prosentenhet bedre enn andre aktuelle aktører for våre arbeidsgivere.

I 2010 ansatte styret en ny medarbeider som tiltrådte på ettersommeren. Det var nødvendig – arbeidssituasjonen for administrasjonen var ikke tilfredsstillende, verken i forhold til arbeidssituasjonen eller i forhold til kvaliteten på tjenestene administrasjonen skal levere.

2010 ble et år i forandring, med innføring av ny folketrygd. Selv om tjenestepensjons- og AFP-ordningen i offentlig sektor i det alt vesentlige ble videreført, ble det mye nytt å sette seg inn i og implementere. I 2011 forventes det at regjeringen legger fra forslag til ny uførepensjonsordning i folketrygden. Den vil i like stor grad som alderspensjonsordningen påvirke de kommunale ytelsene.

Alle endringene som er vedtatt og som er bebudet stiller krav til oss: Krav til omstilling, til evne til å sette seg inn i nytt regelverk, og til ny programvare. Så langt har omstillingene gått greit, men omstillingsarbeidet gjør at andre nødvendige gjøremål må utsettes, bl.a. arbeidet med å lage bedre nettsider for HKP. Dette

må prioriteres i årene framover fordi våre medlemmer – aktive som pensjonister – i framtida vil forvente å både søke informasjon og kommunisere med pensjonskassen via nettbaserte løsninger.

Høsten 2010 hadde styret i HKP og Personalpolitisk utvalg felles møte med tema på hvilke måter pensjonskassen kan bidra i det personalpolitiske arbeidet i Haugesund kommune. Arbeids-giverne kan påvirke pensjonskostnadene innen områdene deltid, førtidspensjonering og oppfølging av (langtids-)sykemeldte. På

møtet viste HKP hvordan disse faktorene påvirker pensjonskostnadene, og personalsjefen hvilke prosjekter kommunen har på områdene. HKP avventer forslag fra kommunen på mulige samarbeidsprosjekter innen disse områdene.

Framtida for HKP består i å levere som forventet innenfor pensjonsforvaltningen, med omstillinger nødvendiggjort av et pensjonssystem i forandring, og innenfor kapitalforvaltningen å skape verdier i balansen mellom trygghet og risikoeksponering.



Bakerste rad, fra venstre: Kåre Johannesen (styret), John J. Syre (adm) og John Arne Ulland (styret).  
Første rad, fra venstre: Sølvi Fredsvik Hillestad (styret), Eli Håland (styret), Edvard Ringen jr. (styret), Unni Bakken Nilsen (adm) og Gerd Lillian Skaar (adm).

Haugesund den 28.3.2011

Edvard Ringen jr.  
Styreleder

Sølvi Fredsvik Hillestad  
Nestleder

John Arne Ulland  
Styremedlem

Eli Håland  
Styremedlem

Kåre Johannesen  
Styremedlem

John J. Syre  
Adm. dir.





# RESULTATREGNSKAP OG BALANSE 2010

## TEKNISK REGNSKAP

	Note	Regnskap 2010	Regnskap 2009
Premieinntekter			
Forfalt premie, brutto	1	103 604 797	107 422 782
<b>Sum premieinntekter</b>		<b>103 604 797</b>	<b>107 422 782</b>
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Inntekter fra investeringer i datterforetak m.v.			0
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	2	37 335 472	41 618 875
Netto driftsinntekt fra eiendom	3	7 295 135	8 828 401
Verdiendringer på investeringer	4	33 199 891	59 509 569
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	17 042 393	12 263 981
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>94 872 891</b>	<b>122 220 826</b>
Erstatninger			
Utbetalte erstatninger	6	- 37 944 026	-34 774 342
Endring i erstatningsavsetninger	7	- 763 770	-636 068
Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreg.til andre pk.			-578 049
<b>Sum erstatninger</b>		<b>- 38 707 796</b>	<b>-35 988 459</b>
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
Endring i premiereserve	7	- 75 755 422	-92 103 968
Endring i Tilleggsavsetninger	7	- 10 000 000	-14 000 000
Endring i kursreguleringsfond	4	- 33 199 891	-59 218 121
Endring i premiefond	7	- 1 007 552	-363 931
<b>Sum</b>		<b>- 119 962 865</b>	<b>-165 686 020</b>
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	7	- 26 946 000	-27 225 945
<b>Sum midlet tilordnet forsikr.kontraktene - kontr.fastsatte forpl.</b>		<b>- 26 946 000</b>	<b>-27 225 945</b>
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	13	- 454 641	-846 046
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	13	- 5 144 150	-5 536 866
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>- 5 598 791</b>	<b>-6 382 912</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>7 262 236</b>	<b>-5 639 728</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Inntekter fra investeringer i datterforetak m.v.			0
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	2	3 041 058	4 005 881
Netto driftsinntekt fra eiendom	3	594 205	849 747
Verdiendringer på investeringer	4	6 494 589	7 273 497
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	1 572 944	1 367 759
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>11 702 796</b>	<b>13 496 884</b>
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader	13	- 37 032	-81 433
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>11 665 764</b>	<b>13 415 451</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>18 928 000</b>	<b>7 775 723</b>
Skattekostnad	8		
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>18 928 000</b>	<b>7 775 723</b>
Overført til risikoutjevningfond	7	- 5 609 000	-1 500 000
Overført til annen opptjent egenkapital	23	- 13 319 000	-6 275 723
<b>Sum overføringer</b>		<b>- 18 928 000</b>	<b>-7 775 723</b>

**BALANSE**

<b>EIENDELER</b>	<b>Note</b>	<b>Regnskap 2010</b>	<b>Regnskap 2009</b>
<b>EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>			
Investeringer			
Fast eiendom	3A	62 788 200	60 424 965
Eiendomsfond	3B	83 551 694	
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Investeringer som holdes til forfall	14	378 809 240	367 229 998
Utlån	15	16 805 982	17 879 531
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer	16	271 929 811	234 972 734
Obligasjoner med fast avkastning inkl. opptjente renter	18	437 838 605	432 984 618
Fordringer inkl. bankinnskudd	20	23 686 179	37 165 742
Finansielle derivater	17	1 721 698	-186 534
<b>Sum eiendeler i kollektivporteføljen</b>		<b>1 277 131 409</b>	<b>1 150 471 054</b>
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
Investeringer			
Fast eiendom	3A	4 711 800	4 575 035
Eiendomsfond	3B	6 269 950	
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Investeringer som holdes til forfall	14	28 426 892	27 804 569
Utlån	15	1 261 167	1 353 736
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer	16	20 406 364	17 790 800
Obligasjoner med fast avkastning inkl. opptjente renter	18	32 856 619	32 783 135
Fordringer inkl. bankinnskudd	20	1 777 476	2 813 979
Finansielle derivater	17	129 201	-14 124
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>95 839 469</b>	<b>87 107 130</b>
Fordringer			
Andre fordringer	19	6 518 971	403 548
<b>Sum fordringer</b>		<b>6 518 971</b>	<b>403 548</b>
Andre eiendeler		0	0
Kontorutstyr		88 184	85 909
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>88 184</b>	<b>85 909</b>
Rebalansering av forvaltningskapitalen			
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>102 446 624</b>	<b>87 278 948</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 379 578 033</b>	<b>1 238 067 641</b>

<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>Note</b>	<b>Regnskap 2010</b>	<b>Regnskap 2009</b>
Innskutt egenkapital			
Annen innskutt egenkapital	23	69 600 004	66 866 043
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>69 600 004</b>	<b>66 866 043</b>
Opptjent egenkapital			
Fond			
Fond for urealiserte gevinster	4		0
Risikoutjevningfond	7	13 332 378	7 723 378
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	23	30 039 548	16 720 547
Annen opptjent egenkapital - ufordelt resultat			
Annen opptjent egenkapital - endring i urealisert verdier i selskapsporteføljen	4		0
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>43 371 926</b>	<b>24 443 925</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>112 971 930</b>	<b>91 309 968</b>
<b>FORPLIKTELSER</b>			
Forsikringsforpliktelser			
Premiereserve	7	1 060 845 571	984 468 538
Tilleggsavsetninger	7	69 925 623	59 925 623
Kursreguleringsfond	4	94 781 418	61 581 527
Erstatningsavsetning (IBNR/RBNS)	7	10 292 864	9 529 094
Premiefond	7	27 953 552	27 242 885
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>		<b>1 263 799 028</b>	<b>1 142 747 667</b>
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	21	313 481	721 313
Forpliktelser ved periodeskatt			
Andre avsetninger for forpliktelser	22	2 213 100	2 029 312
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>2 526 581</b>	<b>2 750 625</b>
Forpliktelser			
Derivater			
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptj. inntekter		280 494	1 259 381
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptj. inntekter</b>		<b>280 494</b>	<b>1 259 381</b>
<b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>		<b>1 379 578 033</b>	<b>1 238 067 641</b>

Haugesund den 28.3.2011

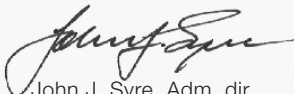
  
Edvard Ringen jr., Styreleder

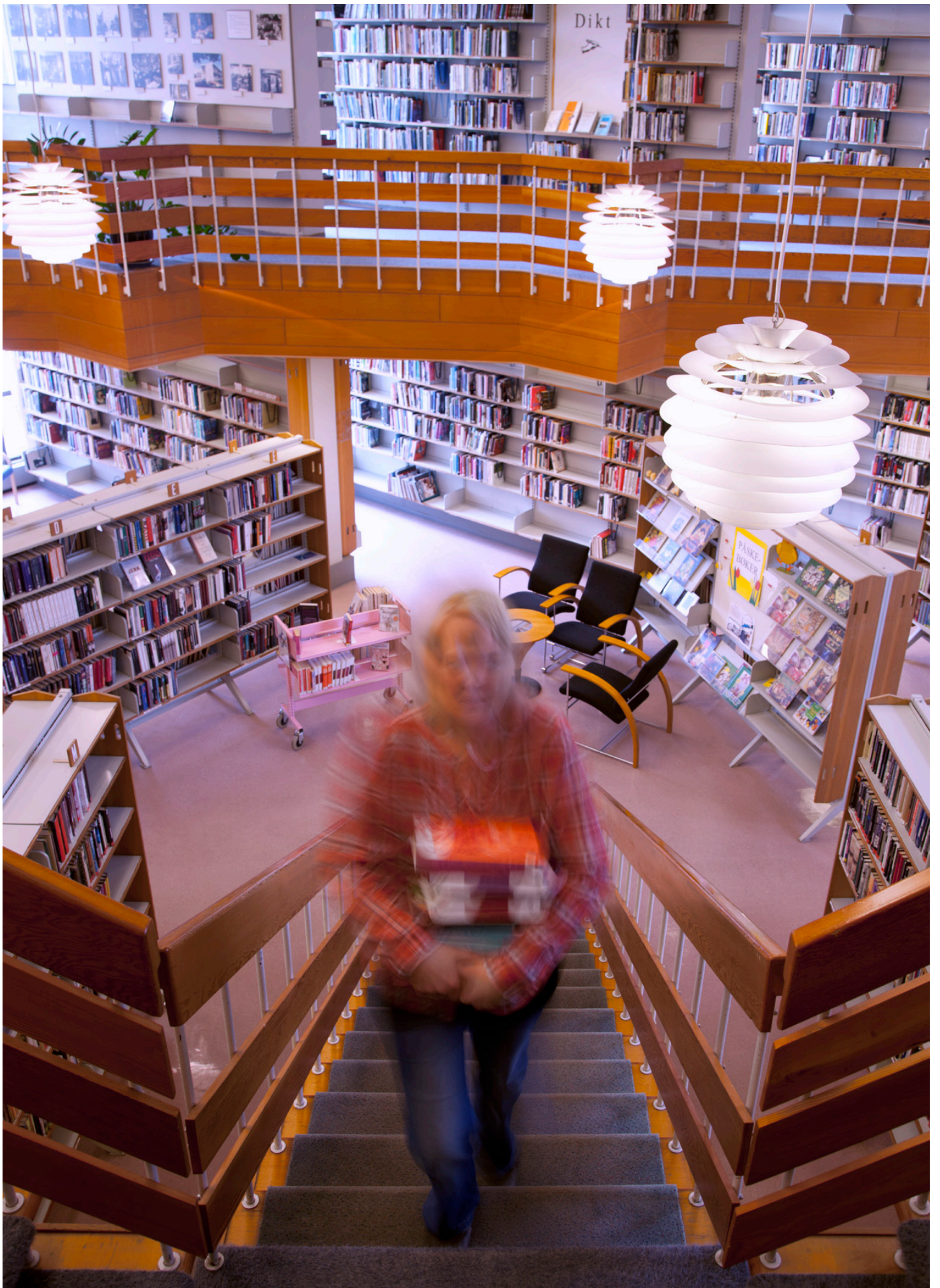
  
Sølvi Fredsvik Hillestad, Nestleder

  
John Arne Ulland, Styremedlem

  
Eli Håland, Styremedlem

  
Kåre Johannesen, Styremedlem

  
John J. Syre, Adm. dir.



# NOTEOPPLYSNINGER

## NOTE 0 REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskap 2010 er avlagt i henhold til Lov om årsregnskap (regnskapsloven) og Forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper (16.12.1998 nr. 1241) med senere endringer, sist av 11.01.2011, og god regnskapsskikk. Regnskapsforskriften er gjort gjeldende for pensjonskasser.

## VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

### Forsikringsmessige forhold

Pensjonskassen har benyttet utvidet adgang til å fravike IFRS i hht. årsregnskapsforskriften for forsikringselskaper § 3-1.

For regnskapsposter som ikke er særskilt regulert i årsregnskapsforskriftens ka. 3 anvendes bestemmelsene for innregning og måling i Regnskapslovens kap. 4 og 5.

For innregning av driftsmidler, skatter og pensjonsforpliktelser anvendes Regnskapslovens kap. 4 og 5 og tilhørende God regnskapsskikk.

### Resultatregnskap

Resultatregnskapet består av teknisk regnskap og ikke-teknisk regnskap. Teknisk regnskap er inntekter fra eiendeler som inngår i kollektivporteføljen og kostnader fra forsikringsdriften. Ikke-teknisk regnskap er inntekter fra eiendeler i selskapsporteføljen og driftskostnader for pensjonskassen.

## BALANSE

### Inndeling av forvaltningskapitalen

For å skille mellom kundenes og selskapets midler, krever forsikringsloven at pensjonskassenes forvaltningskapital fordeles mellom Kollektivportefølge og Selskapsportefølge.

Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktsfastsatte forpliktelser.

Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital, og eventuell annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene.

Selv om forvaltningskapitalen skal inndeles på denne måten, er det intet til hinder for at de to porteføljene forvaltes som en enhet. HKP har valgt denne modellen med felles forvaltning.

Eiendeler og avkastning på disse fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kollektivporteføljen) før årsoppgjørdisposisjoner.

Eiendeler ved utgangen av perioden fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kollektivporteføljen) etter årsoppgjørdisposisjoner.

I hht overstående er fordelingen mellom porteføljene følgende for 2010:

	Kollektivportefølge	Selskapsportefølge
Fordeling ved periodeslutt som benyttes i balansen	6,98 %	93,02 %
Gjennomsnittlig fordeling som benyttes i resultatet	7,53 %	92,47 %
Fordeling av endring i urealiserte verdier	12,89 %	87,11 %

### Verdsettelsesprinsipper

Verdsettelsen av investeringer kategorisert som Hold til forfall, utlån og fordringer skjer til amortisert kost. Amortisert kost innebærer at over- eller underkurs fordeles over gjenværende løpetid.

Eiendeler klassifisert som Tilgjengelig for salg, Holdt for omsetning og derivater for sikringsformål verdsettes til virkelig verdi i aktivt marked. Med virkelig verdi menes det beløp en eiendel kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter.

Investeringseiendom verdsettes til anskaffelseskost eller virkelig verdi.

### Finansielle eiendeler

Etter IAS 39 skal finansielle eiendeler klassifiseres i følgende kategorier: Virkelig verdi over resultatet, holdt til forfall, utlån og fordringer, og tilgjengelig for salg, og andre forpliktelser.

### Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Under denne kategori hører eiendeler anskaffet for salg/kjøp på kort sikt, eller er del av en portefølge bestående av konkrete investeringer som blir styrt sammen og der det foreligger et faktisk mønster for kortsiktig realisering. Forutsetningen er at instrumentet har en notert pris i et aktivt marked, eller at virkelig verdi kan måles på en pålitelig måte.

Styret i HKP har vedtatt en forvaltningsstrategi. Kapitalforvaltningen, herunder rapportering til styre og administrasjon, skjer i henhold til denne strategien, og til virkelig verdi.

## NOTEOPPLYSNINGER

### Finansielle eiendeler holdt til forfall

Dette er investeringer som pensjonskassen på investeringstidspunktet har intensjon om å holde til forfall, og har evne til å gjøre det. Forutsetningen er at instrumentet det investeres i, har en fastsatt forfallsdato.

### Utlån og fordringer

Disse investeringene er ikke notert i et aktivt marked.

### Andre forpliktelser

Eiendeler som ikke faller inn under de 3 klassifiseringene over, klassifiseres som Andre forpliktelser.

### Derivater

HKPs derivatbruk i 2010 har utelukkende vært til sikringsformål - valutakurssikring av investeringer i aksjefond i utenlandsk valuta.

### Eiendom

Eiendom inndeles i Eierbenyttet eiendom eller Investeringseiendom. Investeringseiendom er eiendom som pensjonskassen kjøper med formål å selge, eller å tjene på utleie. Eierbenyttet eiendom er eiendom som pensjonskassen selv benytter, og som klassifiseres som et varig driftsmiddel i pensjonskassens balanse.

For HKPs vedkommende er begge eiendommene klassifisert som Investeringseiendom, selv om HKP har kontorer i den ene eiendommen (Kirkegt. 85); HKP disponerer ca 5% av leiearealet i bygget. Eiendommene er balanseført til virkelig verdi, jfr. note 3A. Endringer i verdi føres over resultatregnskapet.

### Forsikringsmessige avsetninger

Ved beregning av forsikringsmessige avsetninger i bransjen kollektiv pensjonsforsikring, baseres forutsetningene om uførisiko på KLPs uføreerfaringer i perioden 2005-2007.

For de øvrige risikoelementer, herunder opplevelsesrisiko, benyttes forutsetningene fra beregningsgrunnlaget K2005 med sikkerhetsmarginer i henhold til den minstestandard Finanstilsynet fastsatte i 2007.

### Premiereserve

Premiereserven utgjør den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettigheter opptjent på beregningstidspunktet. Beregningen foretas av pensjonskassens ansvarshavende aktuar. Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for forsikringsavtalene.

HKP har full forsikringsteknisk dekning. Etter den godkjente opptrappingsplanen skulle dekningsgraden være 99,8% pr. 31.12.2009, og den resterende delen skulle dekkes inn i 2010. Styret valgte i stedet å dekke også siste andel i 2009.

Årets avsetning er i samsvar med aktuarens forsikringstekniske beregning for 2010, som styret vedtok å legge til grunn for regnskap 2010 i møte 28.2.2011.

### Administrasjonsreserve

Administrasjonsreserven ble opprettet som dekning for fremtidige administrasjonskostnader dersom disse ikke ble dekket av løpende premieinnbetalinger, for eksempel ved avvikling. Fra 2008 er minstekravet til administrasjonsreserve redusert, og det tilføres inntil videre ikke midler.

### Erstatningsavsetning

Avsetningene til Erstatningsavsetning skal dekke antatt inntrufne forsikringstilfeller som ennå ikke er oppgjort, herunder karensavsetninger for uførerisiko. Dette reflekterer forsikringsforpliktelser som pensjonskassen har påtatt seg gjennom mottatt premie.

Årets avsetning er i samsvar med aktuarens beregning. På samme måte som for administrasjonsreserve var opptrappingsplanen fullført i 2004, og senere års avsetninger er til vedlikehold i hht beregningsgrunnlaget.

### Tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetninger er en forsikringsmessig bufferkapital som kan brukes til å oppfylle kravet til garantert rente (3%) dersom den finansielle avkastningen er lavere enn garantert rente, dog ikke for negativ avkastning.

I driftsregnskapet føres tilleggsavsetninger som pliktig avsetning, og reduserer dermed driftsresultatet. I balansen framstår tilleggsavsetningene som et fond. Evt. tilbakeføringer vil bli ført motsatt. Balanseposten, begrenset til et års garantert rente, medtas som bufferkapital i stresstester.

Styret avgjør om det skal foretas avsetning til tilleggsavsetninger det enkelte år, og i tilfelle med hvor mye. Styret har lagt til grunn at tilleggsavsetningene skal dekke 2 års garantert rente, dvs. 6% av forsikringstekniske avsetninger. Årets avsetning er i samsvar med denne forutsetningen.

### Risikoutjevningfond

Risikoutjevningfondet er avsetninger til bruk ved framtidig underskudd på risikoresultatet i enkeltår. I den sammenheng vises det til at kassen fra 2007 har styrket risikoavsetningene av hensyn til risikoutviklingen i bestanden.

Midlene i sikkerhetsfondet i 2007-regnskapet ble overført til risikoutjevningfondet. Sikkerhetsfondet var del av forsikringstekniske avsetninger, mens risikoutjevningfondet ansees som del av egenkapitalen. Det vises til Forskrift til forsikringsloven § 13-5. Det er anledning til å avsette inntil 50% av risikoresultatet til risikoutjevningfond.

### Premiefond

Premiefondet er akkumulert av overskudd tidligere år. Premiefondet har som primær funksjon å kunne brukes til (del)finansiering av arbeidsgivers pensjonskostnader, sammen med direkte innbetaling av premie. Forsikringstakerne/arbeidsgiverne avgjør selv om og i tilfelle hvordan premiefondet skal brukes.

### Skatt

Pensjonskasser skatlegges etter samme regelverk som gjensidige livsforsikringselskaper. Skattekostnad består av betalbar inntektsskatt, betalbar formuesskatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdier på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at pensjonskassen vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Selskapene regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at selskapet kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil pensjonskassen redusere utsatt skattefordel i den grad pensjonskassen ikke lengre anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen

Pensjonskassen ilegges 0,3% formuesskatt av ligningsmessig nettoformue. Evt. utsatt skatt og utsatt skattefordel føres opp til nominell verdi i balansen.

### Forutsetning for regnskapsavleggelsen

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift, og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede. Styret er ikke kjent med at det er knyttet usikkerhet til regnskapet ut over det som allerede er innarbeidet i regnskapet gjennom nedskrivning og verdifastsettelse på eiendeler.

### NOTE 1 FORFALTE PREMIER

Pensjonskassens styre vedtar årlig arbeidsgiverpremien, etter anbefaling fra ansvarshavende aktuar. Styret vedtok at arbeidsgiverpremien for 2010 skulle være 9,2%, som inkluderte et amortisasjonstillegg på 0,35%. Deretter vedtok styret å avlegge regnskap 2009 med utgangspunkt i full forsikringsteknisk deknning. Grunnlaget for amortisasjonselementet falt dermed bort. I 1. halvår har HKP krevd inn 9,2% arbeidsgiverpremie, siden det var vedtatt av styret. Beløpet som amortisasjonselementet utgjorde, er ført som gjeld til virksomhetene i HKPs regnskap, og motregnet mot reguleringspremien for 2010. For 2. halvår er virksomhetene tilskrevet og gitt beskjed om at arbeidsgiverpremien er redusert med amortisasjonstillegget, til 8,85%.

### NOTE 1 FORFALTE PREMIER

Forfalt premie	Regnskap 2010	Regnskap 2009
Arbeidsgiverpremie	8,85 %	11,80 %
Arbeidsgivertilskudd	48 617 443	62 472 173
Medlemstilskudd	10 995 678	10 573 766
Reguleringspremie	42 933 676	33 487 351
Rentegarantipremie	1 058 000	889 492
<b>Sum forfalt premie</b>	<b>103 604 797</b>	<b>107 422 782</b>

### NOTE 2 RENTEINNETEKTER PÅ FINANSIELLE EIENDELER

	Regnskap 2010	Regnskap 2009
Renter bankinnskudd	545 242	992 438
Renter rentebærende papirer	37 833 649	42 502 443
Renter utlån	619 376	886 342
Påløpte ikke forfalte renter utlån	- 5 157	- 24 716
Renter derivater m.v.	1 505 570	825 723
Opp-/nedskrivning hold-til-forfallsobligasjoner	- 122 150	442 526
	<b>40 376 530</b>	<b>45 624 756</b>
Til kollektivporteføljen	37 335 472	
Til selskapsporteføljen	3 041 058	

## NOTEOPPLYSNINGER

### NOTE 3A FAST EIENDOM

HKP eier følgende eiendommer:

Eiendom	Gnr/Bnr	Anskaffet	Anskaffelses-verdi	Bokført verdi 31.12.10	Bokført verdi 1.1.10
Kirkegt. 85	40/593	aug-03	15 500 000	33 000 000	32 000 000
Skåregt. 101, snr. 2	40/1225-490	mar-03	21 526 400	34 500 000	33 000 000
d.s. snr. 1	d.s.	feb-05	3 384 190		
			<b>40 410 590</b>	<b>67 500 000</b>	<b>65 000 000</b>

Virkelig verdi er fastsatt ved taksering av Næringsmegleren ReLe AS, Haugesund, en uavhengig lokal eiendomsmegler med næringseiendom som spesialområde. Det er samme megler som har taksert HKPs eiendommer fra 2003.

HKP har kontorlokaler i eiendommen Kirkegt. 85, som HKP eier. HKP disponerer ca 5% av leiearealet. Eiendommen regnskapsføres i sin helhet som investeringseiendom.

Eiendommene er taksert til markedsverdi. Begge eiendommene er kontorbygg i Haugesund sentrum, utleid til Haugesund kommune på leieavtale til 2023 med opsjon for forlengelse 5+5 år, med årlig justering i hht. KPI.-utviklingen.

	Regnskap 2010	Regnskap 2009
Skåregt. 101 - IB	33 000 000	30 000 000
Verdiendring	1 500 000	3 000 000
Kirkegt. 85 IB	32 000 000	31 000 000
Verdiendring	1 000 000	1 000 000
	<b>67 500 000</b>	<b>65 000 000</b>
Til kollektivporteføljen	62 788 200	
Til selskapsporteføljen	4 711 800	

Driftsinntekter og -kostnader på de faste eiendommene i 2010 var:

	Skåregt. 101	Kirkegt. 85	Regnskap 2010	Regnskap 2009
Leieinntekter	2 740 421	2 656 164	5 396 585	5 694 973
Verdiregulering	1 500 000	1 000 000	2 500 000	4 000 000
Driftskostnader	- 3 000	- 4 245	- 7 245	- 16 825
	<b>4 237 421</b>	<b>3 651 919</b>	<b>7 889 340</b>	<b>9 678 148</b>
Til kollektivporteføljen			7 295 135	
Til selskapsporteføljen			594 205	



### NOTE 3B EIENDOMSFOND

HKP har kjøpt kommandittandeler for 50 mill i Vital Eiendomsfond 3 KS og i eiendomsfondet Storebrand Eiendomsfond Norge KS. Vitalfondet har innkrevd 40 av de 50 mill HKP har tegnet seg for, mens Storebrandfondet er innbetalt i sin helhet.

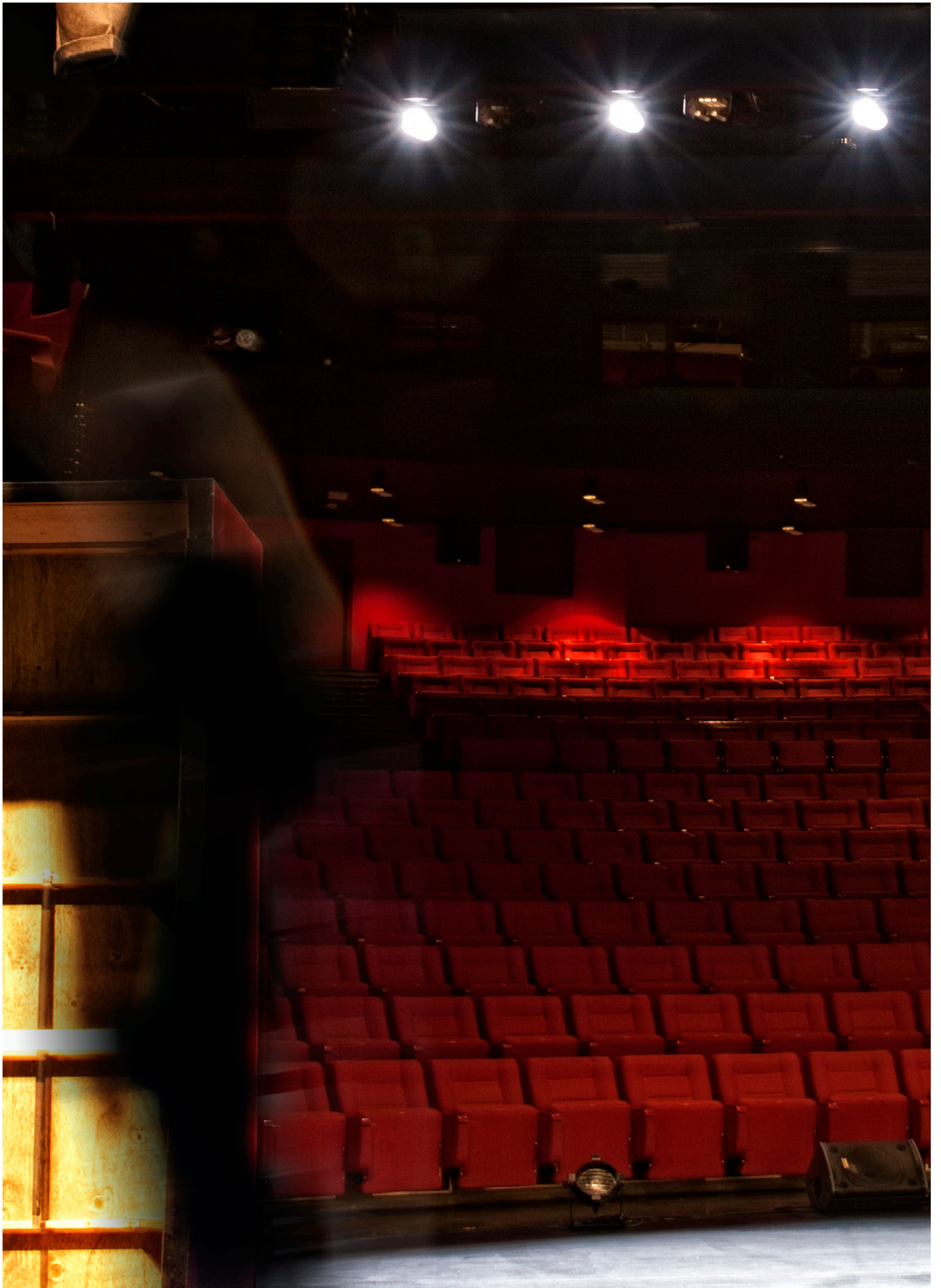
	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert
Vital Eiendomsfond 3KS	100 000 0000	40 200 000	40 777 644	577 644
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	49 193 743	50 000 000	49 044 000	- 956 000
<b>Sum eiendomsfond</b>		<b>90 200 000</b>	<b>89 821 644</b>	<b>- 378 356</b>
Til kollektivporteføljen			83 551 694	
Til selskapsporteføljen			6 269 950	

### NOTE 4 VERDIENDRINGER PÅ INVESTERINGER

	Regnskap 2010	Kollektiv- portefølje	Selskaps- portefølje	Regnskap 2009
Kursreguleringsfond IB	61 581 527			2 553 885
Korrigert for flytteoppgjør				- 3 146
<b>Kursreg.fond IB korrigert</b>	<b>61 581 527</b>			<b>2 550 739</b>
<b>Verdiendringer:</b>				
Aksjer og aksjefond	39 147 687			62 377 236
Rentebærende papirer	- 1 166 897			- 1 330 981
Sikringsinstrumenter	2 092 046			5 736 811
Verdiendring eiendomsfond	- 378 356			
<b>Endring i urealiserte verdier</b>	<b>39 694 480</b>	<b>33 199 891</b>	<b>6 494 589</b>	<b>66 783 066</b>
<b>Urealiserte verdier pr. 31.12.</b>				
Aksjer og aksjefond,	94 735 127			55 587 441
Eiendomsfond	- 378 356			
Rentebærende papirer	12 991 012			14 405 676
Sikringsinstrumenter	1 454 962			- 884 852
Korreksjon urealiserte verdier				
<b>Kursreguleringsfond UB</b>	<b>108 802 745</b>	<b>94 781 418</b>	<b>14 021 327</b>	<b>69 108 265</b>

IB kursreguleringsfond er delt mellom porteføljene etter prosentfordelingen Fordeling av endringer i urealiserte verdier under overskriften Inndeling av forvaltningskapitalen i note 0.

Selskapsporteføljens andel er ført direkte mot opptjent egenkapital, og kollektivporteføljens andel over resultatregnskapet.



**NOTE 5 GEVINST/TAP VED REALISASJON AV FINANSIELLE EIENDELER**

	Regnskap 2010	Kollektiv- portefølje	Selskaps- portefølje	Regnskap 2009
Gevinst/tap aksjer	11 019 450			0
Gevinst/tap rentebærende papirer	10 083 387			11 261 807
Gevinst/tap sikringsinstrumenter	- 2 487 500			2 349 001
Gevinst/tap på utlån	0			- 166 400
	18 615 337	17 213 277	1 402 060	13 444 408
Korrigerings ved årsslutt		- 170 884	170 884	187 332
		<b>17 042 393</b>	<b>1 572 944</b>	<b>13 631 740</b>

**NOTE 6 UTBETALTE PENSJONER**

Pensjonsutbetalinger innenfor overføringsavtalen er direkte utbetalte pensjonsytelser til HKPs medlemmer i samsvar med vedtektene, og refusjon til andre offentlige pensjonsordninger i hht. overføringsavtalen.

Pensjonsutbetalinger utenfor overføringsavtalen er tariffbestemt pensjonsutbetaling til avtalefestet pensjon (AFP), som HKP administrerer på vegne av arbeidsgiver mot kvartalsvis refusjon.

	Regnskap 2010	Regnskap 2009
<b>Tjenestepensjoner</b>		
Alderspensjon	- 22 230 676	- 20 841 653
Uførepensjon	- 12 134 058	- 10 728 093
Etterlattepensjon	- 4 885 142	- 4 928 158
Barnepensjon	- 184 154	- 294 492
Etterpensjon/pensjon i døds måneden	- 682 199	- 357 436
Utbet. renter på pensjonsytelser		
Utbetalte refusjoner	- 2 096 987	- 1 644 965
<b>Direkte utbet. tjenestepensjoner</b>	<b>- 42 213 216</b>	<b>- 38 794 796</b>
Mottatte refusjoner, overf. avtalen	4 734 998	3 887 050
<b>Sum tjenestepensjoner</b>	<b>- 37 478 218</b>	<b>- 34 907 746</b>
<b>Pensjonsutbetalinger utenfor overføringsavtalen</b>		
AFP 62	- 1 345 902	- 1 730 721
AFP 63	- 2 829 821	- 3 378 046
AFP 64	- 3 854 222	- 3 100 361
AFP 65-66	- 7 325 882	- 5 436 020
Arbeidsgiveravgift	- 2 165 172	- 1 923 966
<b>Sum tariffytelser</b>	<b>- 17 520 999</b>	<b>- 15 569 114</b>
<b>Samlede erstatningsutbetalinger</b>		
Innenfor overføringsavtalen	- 37 478 218	- 34 907 746
Utenfor overføringsavtalen	- 17 520 999	- 15 569 114
<b>Sum samlede pensjonsutbetalinger</b>	<b>- 54 999 217</b>	<b>- 50 476 860</b>
<b>Refusjoner</b>		
Refusjoner AFP	17 026 188	15 687 287
Andre refusjoner	29 003	15 231
<b>Sum refusjoner</b>	<b>17 055 191</b>	<b>15 702 518</b>
<b>Utbetalinger brutto</b>	<b>- 37 944 026</b>	<b>- 34 774 342</b>

## NOTEOPPLYSNINGER

### NOTE 7 ENDRINGER I FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

	Regnskap 2010	Regnskap 2009
<b>Premiereserve</b>		
Premiereserve IB	952 909 318	874 184 427
Overført annen ordning(flytteoppgjør)		-13 379 077
Korrigert flytteoppgjør 2010	621 611	
Pliktig avsetning	75 755 422	92 103 968
<b>Netto premiereserve UB</b>	<b>1 029 286 351</b>	<b>952 909 318</b>
<b>Administrasjonsreserve</b>		
Administrasjonsreserve IB	31 559 220	32 053 770
Pliktig avsetning	0	0
Overført annen ordning (flytteoppgjør)	0	-494 550
<b>Administrasjonsreserve UB</b>	<b>31 559 220</b>	<b>31 559 220</b>
<b>Samlet premiereserve UB</b>	<b>1 060 845 571</b>	<b>984 468 538</b>
<b>Avsetning brutto premiereserve</b>	<b>75 755 422</b>	<b>92 103 968</b>
<b>Erstatningsreserve</b>		
Erstatningsreserve IB	9 529 094	8 893 026
Pliktig avsetning	763 770	636 068
<b>Erstatningsavsetning UB</b>	<b>10 292 864</b>	<b>9 529 094</b>
<b>Premiefond</b>		
Premiefond IB	27 242 885	11 337 421
Pliktig avsetning - garantert rente	575 744	170 061
Pliktig avsetning - rente utover garantert	431 808	193 870
Tilførsel utover pliktig avsetning	26 946 000	27 187 738
Overført annen ordning (flytteoppgjør)	2 376	-173 413
Uttak til reguleringspremie	- 27 245 261	-11 472 792
<b>Premiefond UB</b>	<b>27 953 552</b>	<b>27 242 885</b>
<b>Avsetning premiefond</b>	<b>27 953 552</b>	<b>27 551 669</b>
<b>Tilleggsavsetninger</b>		
Tilleggsavsetninger IB	59 925 623	46 639 000
Overført annen pensjonsordning		-713 377
Avsetning	10 000 000	14 000 000
<b>Tilleggsavsetninger UB</b>	<b>69 925 623</b>	<b>59 925 623</b>
<b>Risikoutjevningfond</b>		
Risikoutjevningfond IB	7 723 378	6 223 378
Overført fra sikkerhetsfond		
Avsetning	5 609 000	1 500 000
<b>Risikoutjevningfond UB</b>	<b>13 332 378</b>	<b>7 723 378</b>

**NOTE 8 SKATT**

<b>Årets overskudd før skatt</b>		18 928 000
<b>Permanente forskjeller:</b>		
+ Skattekostnad	0	
- Avsetning til risikoutjevningfond	- 5 609 000	
+ Verdireduksjon av markedsbaserte finansielle omløpsmidler	604 200	
+ Regnskapsmessig tap ved realisasjon av aksjer og andre verdipapirer	0	
+ 3% inntekt av netto gevinst realisasjon og aksjeutvytte innenfor EU/EØS	330 584	
- Verdiøkning av markedsbaserte finansielle omløpsmidler	- 7 098 789	
-Regnskapsmessig gevinst ved realisasjon av aksjer og andre verdipapirer	- 11 019 450	- 22 792 455
		- 3 864 455
<b>Endringer midlertidige forskjeller:</b>		
Driftsmidler	- 1 003 334	
Utlån	0	
Regnskapsmessig verdi av pensjonsforpliktelser	407 832	- 595 502
Årets skattegrunnlag før fremførbart underskudd		- 4 459 957
Anvendt fremførbart underskudd		
<b>Årets skattegrunnlag</b>		<b>- 4 459 957</b>
Nominell skattesats		
Beregnet skattesats		
<b>Midlertidige forskjeller 31.12.2008 knyttet til:</b>		
Driftsmidler	48 717 837	
Pensjonsforpliktelser	- 313 481	
Fremførbart underskudd	- 140 227 766	
Fordringer	- 194 000	
Ubenyttet godtgjørelse på aksjeutbytte	630 999	- 91 386 411
<b>Grunnlag for beregning av utsatt skattefordel</b>		<b>- 91 386 411</b>
Nominell skattesats	28 %	
<b>Utsatt skattefordel</b>		<b>-25 588 195</b>
<b>Formuesskatt</b>		
Sum brutto formue		1 331 501 945
Gjeld		- 349 538 483
Netto formue		- 18 036 538
Egenkapital i henhold til regnskapet inkl. kursreguleringsfond		
Skattepliktig formue		- 18 036 538
Differanse		- 18 036 538

## NOTEOPPLYSNINGER

Mer-/mindreverdi verdipapirer		48 611 218
Bygninger		- 48 717 837
Inventar		0
Skyldig pensjon egne ansatte		313 481
Betalbar skatt		0
Finansielle derivater		
Påløpte ikke forfalte renter		- 18 243 400
Differanse		- 18 036 538
Avrundet formue	- 18 036 538	
Skattefritt beløp		
	- 18 036 538	
Formuesskatt	0,3 %	
Formuesskatt utgjør		0
For lite avsatt skatt tidligere år		
Skattekostnad		0

### NOTE 9 RESULTATANALYSE (I TNOK)

	Regnskap 2010	Regnskap 2009
Renteresultat	63 479	91 315
Risikoresultat	12 276	3 064
Administrasjonsresultat	595	708
<b>Sum resultatelementer</b>	<b>76 350</b>	<b>95 087</b>
Til/fra tilleggsavsetninger		
Til/fra kursreguleringsfond	- 33 200	-59 218
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>43 150</b>	<b>35 869</b>
Realisert renteresultat	30 279	
Risikoresultat	12 276	
Adm. resultat	595	
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>43 150</b>	
Spesifikasjon omkostningsresultatet		
Beregningsmessige omkostninger	6 595	7 091
Vedlikehold administrasjonsreserve	0	0
Årets faktiske omkostninger	-6 000	-6 383
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>595</b>	

#### **NOTE 10 RISIKOSTYRING**

HKP har avtale med Pensjon&Finans om risikoovervåking av kapitalforvaltningen. Styret får seg forelagt kvartalsvise overvåkingsrapporter.

Rapporten ved kvartalsslutt viser tilfredsstillende kapitaldekning 14,2%, mot 14,4% ved forrige årsskifte.

Finanstilsynets modell og parametre for stresstest II er basert på bokførte tall og er uttrykk for en "going concern"-situasjon. I modellen brukes følgende parametre: 20% aksjefall, 1.5% rentøkning, 12% eiendomsfall, 12% styrking av norske kroner, og spreadrisiko mellom ulike rentepapirer.

Pr. 31.12.2010 var HKPs samlede risiko beregnet til 99,0 MNOK, mens sum bufferkapital er 174,5 MNOK. Dekningsgraden (bufferkapital/stresstesttap) var 176%, mot 193% ved forrige årsskifte.

Stresstest I baserer seg på markedsverdier og er uttrykk for en "opphørs"-situasjon. Ved anvendelse av Finanstilsynets parametre ble dekningsgraden etter denne modellen 97%, mot 162% i 2009.

HKP bruker derivater (terminkontrakter) for å valutakurssikre den globale ikke-sikrede aksjeporteføljen. Ifølge investeringsstrategien skal sikringen være mellom 40 og 70% av den ikke-sikrede aksjeporteføljen. Ved årsskiftet var den 43%. Overvåkers konklusjon er at derivatbruken har et naturlig omfang og formål.

Overvåkingsrapportens konklusjon er at derivatbruken har et naturlig omfang og er forsvarlig.

#### **NOTE 11 OVERSKUDDSDDELING**

Årets driftsresultat etter pliktige forsikringstekniske avsetninger er 56 mill.

Styret avsetter 10 mill til tilleggsavsetninger, slik at tilleggsavsetningene utgjør 70 mill., tilsvarende vel 2 års garantert rente.

Rammen for avsetning til risikoutjæmningsfond er 50% av risikoresultatet på 12,3 mill., jfr. note 9, og styret setter av 5,6 mill til risikoutjæmningsfondet. Med årets avsetning utgjør risikoutjæmningsfondet 13,3 mill.

Inklusiv pliktige renter overføres 28 mill til premiefondet, se note 7, og 13,3 mill til (opptjent) egenkapital, se note 23.

#### **NOTE 12 REBALANSERING AV FORVALTNINGSKAPITALEN**

Etter forsikringsvirksomhetslovens § 9-7 skal kollektivporteføljen bestå av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktsfastsatte forpliktelse og risikoutjæmningsfondet. Kollektivporteføljens andel utgjør 93% og selskapsporteføljens andel 7%, begge av sum eiendeler.





## NOTEOPPLYSNINGER

### NOTE 13 FORVALTNINGS- OG DRIFTSKOSTNADER

	Regnskap 2010	Regnskap 2009
Forvaltningshonorar for enkeltpapirer	-21 802	-24 143
Forvaltningshonorar for fond *)	- 469 871	-903 336
<b>Sum forvaltningskostnader</b>	<b>- 491 673</b>	<b>-927 479</b>
Til kollektivporteføljen	- 454 641	- 846 046
Til selskapsporteføljen	- 37 032	- 81 443
Lønnskostnader	- 2 436 932	-2 544 821
Andre driftskostnader	- 2 484 264	-2 992 045
Annen valutagevinst/tap	- 222 954	
<b>Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader</b>	<b>- 5 144 150</b>	<b>-5 536 866</b>
Til kollektivporteføljen	- 5 144 150	-5 536 866

\*) forenklet beregning med utgangspunkt i gjennomsnittlig beholdning. Ved årsskiftet har HKP 4 ansatte, alle i 100% stilling, men 1 ansatt har midlertidig redusert arbeidstid til 80% grunnet omsorgsfunksjon.

Revisjonshonorar:	2010	2009
Honorar for revisjon og kontrolloppgaver	- 88 250	- 125 000
Konsulenthonorar	- 23 625	- 97 500
<b>Sum</b>	<b>- 111 875</b>	<b>- 222 500</b>

### Ytelser til ledende ansatte:

	Daglig leder		Styret	
	2010	2009	2010	2009
Lønn	716 888	665 000		
Pensjonskostnader	62 388	78 470		
Annen godtgjørelse			197 422	192 406

Verken ansatte eller styremedlemmer har avtale om særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforhold/verv. Det er ikke inngått avtale om noen form for bonus, overskuddsdeling, opsjoner eller lignende til fordel for daglig leder eller styreleder.

Daglig leder, ansatte i pensjonskassen og styrets medlemmer og varamedlemmer som er medlem i HKP kan søke lån til vanlige medlemsvilkår. Verken ansatte eller styremedlemmer har f.t. lån i HKP.

### NOTE 14 HOLD-TIL-FORFALLSOBLIGASJONER

	Pålydende	Balanseført verdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Balanseført - pålydende
Inngående balanse 1.1.	385 272 000	384 440 400	384 226 530	391 694 844	- 831 600
Tilgang	27 000 000	27 084 000	27 084 000		84 000
Avgang/innløst	15 305 000	15 305 000	15 274 605		0
Reklassifisert					
Årets periodisering over-/underkurs		- 122 150			- 122 150
<b>Utgående balanse 31.12.</b>	<b>396 967 000</b>	<b>396 097 250</b>	<b>396 035 925</b>	<b>403 860 154</b>	<b>- 869 750</b>

## NOTEOPPLYSNINGER

Lånesektor	Pålydende beløp	Balanse-verdi	Markeds-verdi	Urealisert gev./tap
Stat/statsgaranterte	15 000 000	14 940 712	15 325 387	384 675
Kommune/fylkeskommune, ev. m/garanti	88 667 000	88 834 624	89 340 594	505 970
Finansforetak	229 800 000	229 307 287	234 959 279	5 651 992
Industri	63 500 000	63 014 627	64 234 894	1 220 267
<b>Sum hold-til-forfallsobligasjoner</b>	<b>396 967 000</b>	<b>396 097 250</b>	<b>403 860 154</b>	<b>7 762 904</b>
Påløpte ikke forfalte renter		11 138 882		
		<b>407 236 132</b>		
Kollektivportefølje		378 809 240		
Selskapsportefølje		28 426 892		

Effektiv rente på anleggsobligasjonene var 3,8% mot 4,2% for et år siden.

### NOTE 15 PANTELÅN

Utlån er oppført til nominell verdi i balansen. I samsvar med finansdepartementets forskrift nr. 1740 av 21. desember 2004 om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier ble det i

2009-regnskapet foretatt gruppevis nedskrivning av utlånsporteføljen, som videreføres. Det er i regnskapsåret ikke oppstått forhold som tilsier endringer, verken gruppevis eller spesifiserte.

	Regnskap 2010	Regnskap 2009
Lån til medlemmer	18 233 722	19 394 683
Spesifiserte tapsavsetning 1.1.		
Gruppevis nedskrivning	-194 000	-194 000
<b>Sum pantelån</b>	<b>18 039 722</b>	<b>19 200 683</b>
Påløpte ikke forfalte renter	27 427	32 584
	<b>18 067 149</b>	<b>19 233 267</b>
Kollektivporteføljen	16 805 982	
Selskapsporteføljen	1 261 167	

**NOTE 16 AKSJER**

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert
<b>Norske aksjefond</b>				
DnBNOR Norge IV	12,976.3758	30 000 000	53 827 961	23 827 961
Pareto Aktiv Norge	11,168.8314	30 000 000	51 320 006	21 320 006
<b>Sum norske aksjefond</b>		<b>60 000 000</b>	<b>105 147 967</b>	<b>45 147 967</b>
<b>Utenlandske aksjefond</b>				
Skagen Kon Tiki	156,928.5722	57 103 445	89 599 247	32 495 802
Skagen Global	49531,2131	33 941 671	40 193 633	6 251 962
Holberg Norden	228 852,44	41 555 932	52 035 278	10 479 346
Holberg Rurik	43 177,15	5 000 000	5 360 050	360 050
<b>Sum utenlandske aksjefond</b>		<b>137 601 048</b>	<b>187 188 208</b>	<b>49 587 160</b>
<b>Sum aksjer og andeler</b>		<b>197 601 048</b>	<b>292 336 175</b>	<b>94 735 127</b>
Kollektivporteføljen			271 929 711	
Selskapsporteføljen			20 406 364	

Ved utgangen av regnskapsåret var HKPs aksjeportefølje 287 mill., tilsvarende 21% av forvaltningskapitalen. Investeringsinstruksens normalportefølje har 20% aksjeramme. Den norske andelen utgjør 36% av den samlede aksjeporteføljen; svakt over normalporteføljens 1:2-fordeling. Aksjeporteføljen består utelukkende av aksjefond. Den norske aksjeandelen består av to bredt sammensatte aksjefond forvaltet av 2 forvaltningsmiljøer

(DnBNOR Norge IV og Pareto Aktiv).

Den utenlandske aksjeandelen er fordelt på 2 forvaltningsmiljøer, og består av Skagenfondene Global og KonTiki, og Holbergfondene Norden og Rurik. Den utenlandske aksjeporteføljen har ved årsslutt og gjennom regnskapsåret hatt overvekt i vekstmarkeder og Norden, og vært undervektet i USA og Europa.

**NOTE 17 DERIVATER**

HKP benytter finansielle derivater – rente- og valutaderivater - kun i sikringsøyemed i forhold til aksjeinvesteringer i utenlandsk valuta. For derivater benyttet i sikringsøyemed består risikoen i hovedsak av motparts-/kredittrisiko. Dette er risiko for at avtalemotparten ikke oppfyller sine forpliktelser i tråd med inngåtte avtaler. Av renterelaterte derivater har HKP benyttet rentebytteavtaler (renteswapper): Avtaler om bytte av rentebetingelser (fast mot flytende) for et avtalt beløp og over en avtalt periode.

Lånesektor	Nominelt beløp pr. 31.12.2010	Gj.snittlig nominelt beløp	Virkelig verdi
Renteswapper	6 000 000	6 000 000	247 767
d.d. opptjent rente			242 755
d.s. påløpt ikke betalt rente			153 183
Valutarelaterte derivater	57 218 412	69 983 859	1 207 194
			<b>1 850 899</b>
Til kollektivporteføljen			1 721 698
Til selskapsporteføljen			129 201

# NOTEOPPLYSNINGER

## NOTE 18 OMLØPSOBLIGASJONER OG RENTEFOND

### Anleggsobligasjoner

Lånesektor	Pålydende	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap
Stat	4 000 000	3 960 000	4 207 200	247 200
Stat/statsgarantert	29 000 000	28 556 039	30 785 966	2 229 927
Obligasjoner med fortrinnsrett	40 000 000	40 109 300	41 636 120	1 526 820
Kommune/fylkeskommune	38 500 000	38 845 640	39 963 731	1 118 091
Finansforetak	201 500 000	200 616 400	205 798 110	5 181 710
Industri-/konvertible obligasjoner	30 000 000	29 966 870	30 317 954	351 084
Rentefond		108 815 625	111 151 806	2 336 181
<b>Sum omløpsobligasjoner</b>	<b>343 000 000</b>	<b>450 869 874</b>	<b>463 860 887</b>	<b>12 991 013</b>
Påløpte ikke forfalte renter			6 834 337	
			<b>470 695 224</b>	
Kollektivporteføljen			437 838 605	
Selskapsporteføljen			32 856 619	

Gjennomsnittlig varighet (durasjon) på de norske omløpsobligasjonene var 2,3 år.

Øker det generelle rentenivået med 1 prosentenheter, vil markedsverdien på den samlede omløpsobligasjonsporteføljen falle med 11,2 mill. (renterisiko).

Effektiv rente på omløpsobligasjonene var 4,2% mot 4,6% ved forrige årsskifte.

Alle omløpsobligasjonene er børsnoterte og i norsk valuta.

## NOTE 19 FORDRINGER

	Regnskap 2010	Regnskap 2009
Premiefordringer arbeidstakerinnskudd	968 528	1 900
Premiefordringer arbeidsgivertilskudd	4 299 065	11 200
Andre fordringer	313 818	10 741
Forfalt ref. arb.g.avg. AFP	234 784	250 547
Fordringer NAV	12 788	
For mye utbetalt pensjon	126 798	129 160
Fordringer andre kunder	563 190	
<b>Sum fordringer</b>	<b>6 518 971</b>	<b>403 548</b>
Kollektivportefølje	6 518 971	403 548

## NOTE 20 BANKINNSKULD

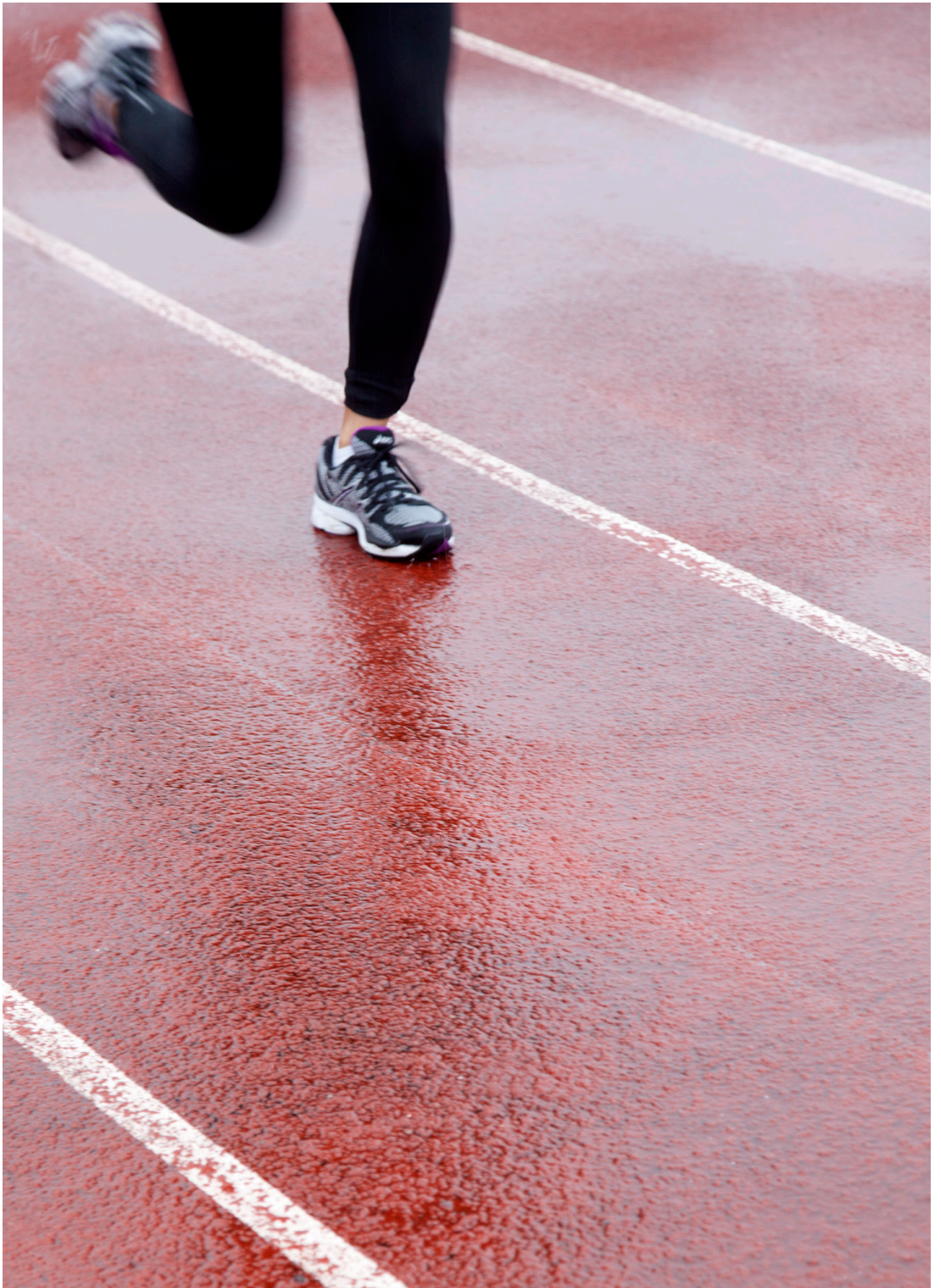
	Regnskap 2010	Regnskap 2009
Haugesund Sparebank	24 262 518	16 511 167
DnBNOR	1 201 137	23 473 554
Mellomregning DnBNOR		-5 000
<b>Sum andre fordringer</b>	<b>25 463 655</b>	<b>39 979 721</b>
Kollektivportefølje	23 686 179	37 188 959
Selskapsportefølje	1 777 476	2 790 762

**NOTE 21 PENSJONSANSVAR EGNE ANSATTE**

<b>PENSJONSKOSTNADER</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Nåverdi av årets opptjening	240 772	180 668
Rentekostnad	256 778	231 204
Brutto pensjonskostnader	497 550	411 872
Forventet avkastning	- 198 100	-172 786
Administrasjonskostnad/Rentegaranti	30 546	17 327
Netto pensjonskostnad inkl. adm.kostnad	329 996	256 413
Aga netto pensjonskostnad ink. Adm.kostnad	46 529	36 154
Resultatføring av actuarielt tap (gevinst)	44 249	0
Resultatføring av andel actuarielt tap (gevinst) v/avkortning	- 508 331	0
Resultatført andel nettoforpliktelse v/avkortning	0	0
Ekstraordinære kostnader	0	0
<b>Resultatført pensjonskostnad</b>	<b>-87 557</b>	<b>292 567</b>
Herav: Resultatført aga av actuarielt tap (gevinst)	5 468	0
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>PENSJONSFORPLIKTELSE</b>	<b>BESTE ESTIMAT</b>	<b>BESTE ESTIMAT</b>
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	5 581 203	4 514 381
Pensjonsmidler	3 813 252	3 350 356
Netto forpliktelse før arb.giveravgift	1 767 951	1 164 025
Arbeidsgiveravgift	249 281	164 128
Netto forpliktelse inkl. aga	2 017 232	1 328 153
Ikke resultatført actuarielt tap (gevinst) ekskl. aga	- 1 493 209	- 977 363
Ikke resultatført actuarielt tap (gevinst) aga	- 210 542	- 137 808
Ikke resultatført planendringer	0	508 331
<b>Balanseført nto forpliktelse/(midler) etter arb.g.avg.</b>	<b>313 481</b>	<b>721 313</b>
Herav balanseført AGA	38 739	89 137

<b>UTBETALINGER</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Utbetalinger	0	0

<b>AVSTEMMING</b>		
Balanseført netto forpl./ (midler) UB i fjor	721 313	
Resultatført pensjonskostnad	- 87 557	
Aga innbetalt premie/tilskudd	- 39 578	
Innbetalt premie/tilskudd (inkl. adm.)	- 280 697	
Ført mot egenkapital	0	
Ført mot egenkapital aga	0	
<b>Balanseført nto forpliktelse/(midler) UB i år</b>	<b>313 481</b>	



<b>MEDLEMSSTATUS</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>01.01.2010</b>
Antall aktive	4	3
Antall oppsatte	0	0
Antall pensjonister	0	0
Gjennomsnitts pensjonsgrunnlag aktive	500 250	515 000

<b>FORUTSETNINGER</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Diskonteringsrente	4,60 %	5,40 %
Lønnsvekst	4,00 %	4,50 %
G-regulering	3,75 %	4,25 %
Pensjonsregulering	2,97 %	4,25 %
Forventet avkastning	5,40 %	5,70 %
AGA-sats	14,10 %	14,10 %

#### **NOTE 22 AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER**

	<b>Regnskap 2010</b>	<b>Regnskap 2009</b>
Skattetrekk	1 289 295	1 173 845
Andre trekk	- 2 846	88
Utgående mva		
Skyldig MVA	223 151	217 681
Arbeidsgiveravgift	467 954	431 718
Arbeidsgiveravgift - feriepenger	29 108	25 455
Avsetningskonto feriepenger	206 438	180 525
	<b>2 213 100</b>	<b>2 029 312</b>
Selskapsportefølje	2 213 100	2 029 312

## NOTEOPPLYSNINGER

### NOTE 23 EGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

Oversikt over egenkapitalbevegelser i HKP fra kravet ble innført i i 1994 (TNOK)

	Innkrevd	Tilført fra drift	Dekket driftsunderskudd	Tilbakeført
1994	7 000			
1997	1 000			
1998	19 500		-27 497	
1999	12 475	1 254		
2000	0	408		
2001	15 000		-4 103	-480
2002	5 000		-28 115	
2003	17 239			-449
2004	15 000			
2005	0			
2006	15 000			
2007	18 634	5 786		
2008	0	6 996	-2 338	
2009	0	6 276		
2010	2 734			
<b>Sum</b>	<b>128 582</b>	<b>20 720</b>	<b>- 62 053</b>	<b>-929</b>

Det er utstedt 225 137 innskuddsbevis a NOK 100 og til sammen 58 innskuddsbevis på konkret beløp for innbetalt egenkapital.

	Regnskap 2010	Regnskap 2009
Innskutt kjernekapital 1.1.	69 600 004	66 866 043
Innkrevd	0	0
<b>Innskutt egenkapital 31.12.</b>	<b>69 600 004</b>	<b>66 866 043</b>
Opptjent egenkapital 1.1.	16 720 548	10 444 825
Fjorårets andel av kursreg.fondet		186 989
Opptjent egenkapital 2008		10 631 814
Årets opptjening	13 319 000	6 275 723
Resultat ikke-teknisk regnskap		13 415 448
<b>Opptjent egenkapital 31.12.</b>	<b>30 039 548</b>	<b>40 955 485</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>99 639 552</b>	<b>107 821 528</b>



Risikovektet beregningsgrunnlag	Risikovekt	Bokført verdi	Vektet kapital
Bankinnskudd	20 %	25 463 655	5 092 731
Statspapirer inkl oif renter - hold-til-forfall	0 %	10 007 871	0
Statsforetak inkl oif renter - hold-til-forfall	10 %	5 059 717	505 972
Offentlig sektor inkl oif renter - hold-til-forfall	20 %	90 743 295	18 148 659
Finansinstitusjoner inkl oif renter - hold-til-forfall	20 %	237 012 291	47 402 458
Industri inkl. oif renter - hold-til-forfall	100 %	64 412 957	64 412 957
Statspapirer inkl oif renter - omløp	0 %	36 016 563	0
Finansinstitusjoner inkl oif renter - omløp	10 %	42 568 933	4 256 893
Finansinstitusjoner inkl oif renter - omløp	20 %	209 625 132	41 925 026
Offentlig sektor inkl oif renter - omløp	20 %	40 842 835	8 168 567
Industri inkl oif renter - omløp	100 %	30 489 954	30 489 954
Rentefond	100 %	111 151 806	111 151 806
Aksjer og aksjefond	100 %	292 336 175	292 336 175
Utlån	50 %	18 067 149	9 033 575
Andre omløpsmidler - eiendommer	100 %	67 500 000	67 500 000
Eiendomsfond	100 %	89 821 644	89 821 644
Andre omløpsmidler - inventar	100 %	88 186	88 186
Andre omløpsmidler	100 %	6 518 970	6 518 970
Poster utenom balansen og derivater	100 %	1 850 900	1 850 900
Urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler			- 99 315 678
<b>Vektet forvaltningskapital</b>		<b>1 379 578 033</b>	<b>699 388 795</b>
<b>Ansvarlig kapital 1)</b>		<b>99 639 552</b>	
<b>Kapitaldekning i %</b>		<b>14,25 %</b>	
Kravet til netto ansvarlig kapital er 8%		55 951 104	
Over-/underdekning i forhold til kravet		43 688 448	
1) Ansvarlig kapital fremkommer slik:			
Egenkapital		16 720 548	
Innskutt kjernekapital		69 600 004	
Fond for urealiserte gevinster		0	
Årets opptjening		13 319 000	
Verdiendring i urealiserte verdier i selskapsporteføljen (oppløsning av fond for urealiserte verdier)		0	
Ansvarlig lånekapital		0	
Fra tilleggsavsetninger		0	
<b>Sum</b>		<b>99 639 552</b>	

## NOTEOPPLYSNINGER

I ansvarlig kapital er ikke årets resultat som kan tilbakeholdes, medregnet. For å kunne telle med som ansvarlig kapital med 50% kreves det at regnskapet er revisorgodkjent.

Eventuelt akkumulert underskudd trekkes fra i sin helhet. Ved delårsregnskapene kan man ta inn i kjernekapitalen andel av tilleggsavsetningene tilsvarende det beløp som på beregningstidspunktet kunne vært inntektsført dersom det hadde vært et årsregnskap.

Eventuelle immaterielle aktiva som utsatt skattefordel er ikke tatt med i ansvarlig kapital og heller ikke i vektet forvaltningskapital.

Det gjøres fradrag i beregningsgrunnlaget for urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler.

### NOTE 24 SOLVENSMARGIN (I MNOK)

	31.12.2010
Solvensmarginkrav	45 851
Solvensmarginkapital	141 269
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	308 %

### NOTE 25 KAPITALAVKASTNING

	2010	2009	2008	2007	2006
Kapitalavkastning I	5,6 %	6,4 %	4,1 %	7,9 %	7,8 %
Kapitalavkastning II	8,1 %	12,4 %	-2,5 %	10,5 %	9,2 %
Kapitalavkastning Iii	8,4 %	12,7 %	-1,5 %	9,8 %	7,6 %

Kapitalavkastning I: Årets finansavkastning eksklusiv endring i merverdier i finansielle omløpsmidler, beregnet etter Hardys formel.

Kapitalavkastning II: Som kapitalavkastning I med tillegg av endringer i merverdier i finansielle omløpsmidler.

Kapitalavkastning III: Som kapitalavkastning II med tillegg av ikke regnskapsførte endringer i merverdier i finansielle anleggsmidler.

### NOTE 26 BESTANDSTALL

MEDLEMMER	2010	2009	2008	2007	2006
Aktive	1813	1810	1912	1836	1767
Fripoliser	854	829	760	697	662
<b>Sum medlemmer</b>	<b>2667</b>	<b>2639</b>	<b>2672</b>	<b>2533</b>	<b>2429</b>
PENSJONISTER					
Alderspensjonister	563	538	504	465	446
Etterlattepensjonister	129	131	134	129	134
Barnepensjonister	5	4	8	7	11
Uførepensjonister	369	339	316	307	290
<b>Sum pensjonister</b>	<b>1066</b>	<b>1012</b>	<b>962</b>	<b>908</b>	<b>881</b>
<b>TOTALT</b>	<b>3733</b>	<b>3651</b>	<b>3634</b>	<b>3441</b>	<b>3310</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING (TNOK)

### KONTANTSTRØMOPPSTILLING (TNOK)

	2010	2009
Innbetalte premier	103 604 797	96 482 715
Utbetalte premier	- 42 679 024	-38 661 392
Utbetaling ved flytting	0	0
Innbetaling av renter	41 133 116	55 780 615
Utbetaling av renter	- 161 607	- 799 172
Netto innbetaling/utbetaling refusjoner	4 734 998	3 887 050
Innbetaling av leieinntekter	5 396 585	5 694 973
Innbetaling av lån		1 228 151
Innbetaling av fordringer	- 6 115 422	10 349 525
Utbetaling av skatt	0	0
Tilbakebetalt skatt	0	0
Utbetalinger leverandører	0	0
Utbetaling ansatte, arbeidsgiveravgift m.v.	- 5 848 441	-6 590 115
<b>Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)</b>	<b>100 065 002</b>	<b>127 372 350</b>
Netto inn-/utbetaling kjøp/salg finansielle eiendeler	- 104 164 273	-192 112 619
Realisert gevinst ved salg av investeringer	18 615 337	13 256 352
Realisert tap ved salg av investeringer		
Innbetaling ved salg av investeringer		
Utbetalinger ved kjøp av investeringer		
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)</b>	<b>- 85 548 936</b>	<b>-178 856 267</b>
Utbetaling fra premiefondet		
Innbetaling av kjernekapital		
Innbetaling av overkursfond		
Innbetaling av ansvarlig lånekapital		
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter ©</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)</b>	<b>14 516 066</b>	<b>-51 483 917</b>
<b>Likviditetsbeholdning pr. 1.1.</b>	<b>39 979 721</b>	<b>91 463 638</b>
<b>Likviditetsbeholdning pr. 31.12.</b>	<b>25 463 655</b>	<b>39 979 721</b>



Til styret i HAUGESUND KOMMUNALE PENSJONSKASSE

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for HAUGESUND KOMMUNALE PENSJONSKASSE, som består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap som viser et overskudd på kr 18 928 000 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 regnskapsestimaterne 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 HAUGESUND KOMMUNALE PENSJONSKASSE per 31. desember 2010 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler, forskrift om årsregnskap for forsikringselskaper, og god regnskapsskikk i Norge.

### Uttalelse om øvrige forhold

#### *Konklusjon om årsberetningen og anvendelse av overskuddet*

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

#### *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 begrenset revisjon 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.

Haugesund, 28. mars 2011  
Deloitte AS



Knut Terje Fagerland  
statsautorisert revisor



**HAUGESUND KOMMUNALE PENSJONSKASSE**

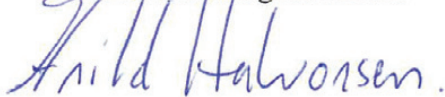
**AKTUARERKLÆRING 2010**

KLP Forsikringservice AS bekrefter herved at pensjonskassen pr. 31. desember 2010 vurderes til å være drevet på en forsikringsteknisk forsvarlig måte. Grunnleggende for aktuarens arbeid er aktuarforskriften av 1. juni 1990.

Det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget følger dødelighetsforutsetningene i K2005 med sikkerhetsmarginer som angitt av Finanstilsynet. For uførhet er det benyttet et eget kommunalt grunnlag fra 2009 basert på KLPs uføreerfaringer til og med 2008. Grunnlagsrenten er 3 %.

Pensjonskassens beregningsgrunnlag er i samsvar med forsikringslovgivningens generelle krav og vurderes som tilstrekkelig ut fra risikoerfaringene i kommunal sektor totalt sett.

Oslo, 20. mars 2011  
for KLP Forsikringservice AS



Arild Halvorsen  
ansvarshavende aktuar

