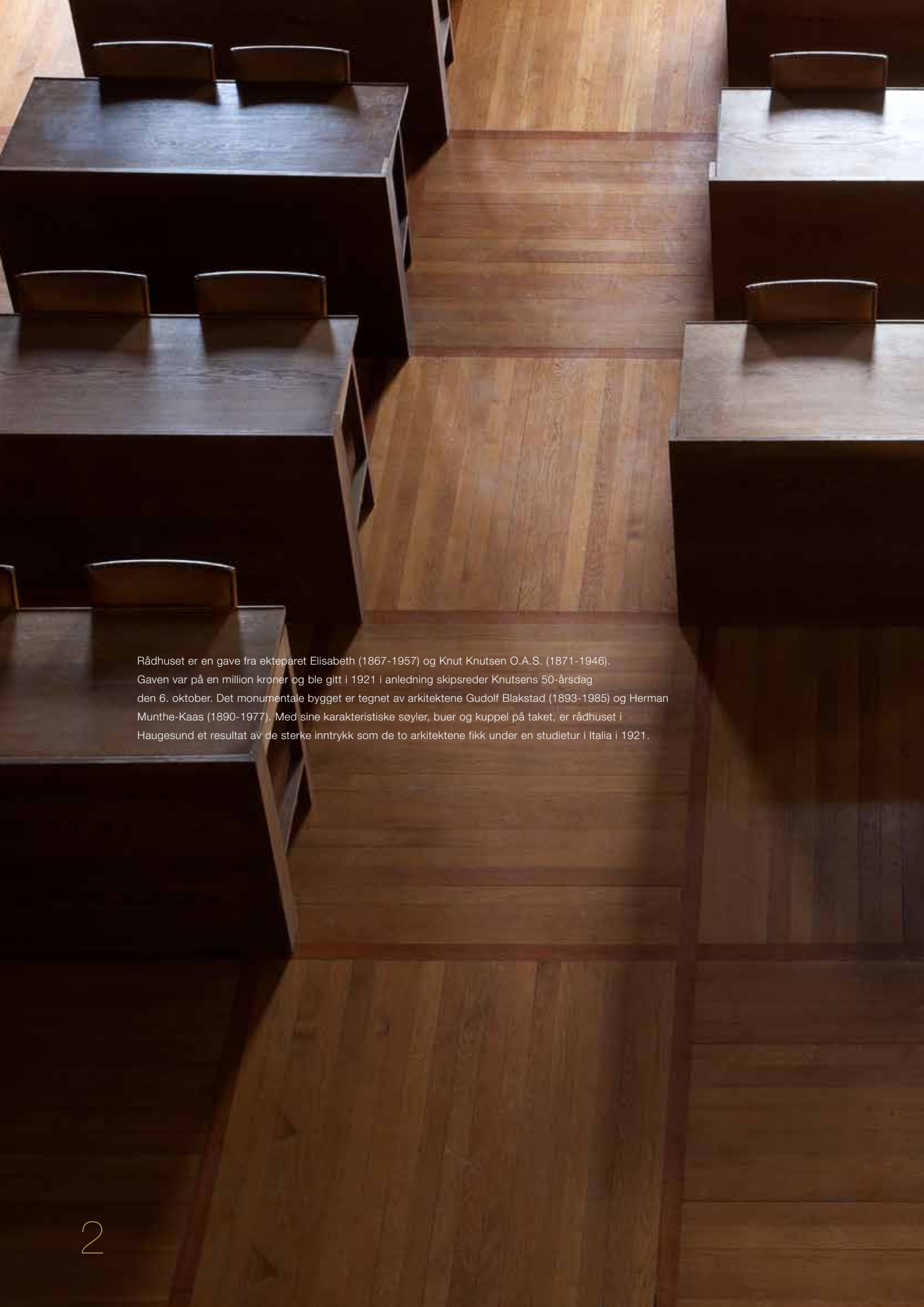


Haugesund kommunale pensjonskasse

ÅRSMELDING 2014





Rådhuset er en gave fra ekteparet Elisabeth (1867-1957) og Knut Knutsen O.A.S. (1871-1946). Gaven var på en million kroner og ble gitt i 1921 i anledning skipsreder Knutsens 50-årsdag den 6. oktober. Det monumentale bygget er tegnet av arkitektene Gudolf Blakstad (1893-1985) og Herman Munthe-Kaas (1890-1977). Med sine karakteristiske søyler, buer og kuppel på taket, er rådhuset i Haugesund et resultat av de sterke inntrykk som de to arkitektene fikk under en studietur i Italia i 1921.

INNHOLD

ÅRSBERETNING	4
RESULTATREGNSKAP	12
BALANSE	14
NOTER	16
KONTANTSTRØM	46
REVISJONSBERETNING	48
AKTUARBERETNING	49

ÅRSBERETNING 2014



NØKKELTALL (TNOK)	2014	2013	2012	2011	2010
Arbeidsgivertilskudd	135 055	93 333	120 658	92 194	91 532
Arbeidstakertilskudd	13 933	13 364	12 360	11 535	10 991
Netto finansinntekter	103 928	114 621	105 142	18 915	106 576
Utbetalt tjenstepensjon	55 505	48 180	41 490	40 769	36 134
Utbetalt tariffytelser	15 832	15 421	17 495	18 328	17 521
Driftskostnader	9 891	8 382	7 319	4 684	5 599
Forvaltningskapital	1 929 899	1 766 080	1 600 034	1 435 856	1 379 578
Premiereserve	1 532 973	1 408 837	1 314 163	1 162 238	1 060 846
Premiefond	18 286	44 843	425	28 611	27 954
Tilleggsavsetninger	99 555	69 762	69 926	69 926	69 926
Kursreguleringsfond	126 580	102 453	81 597	57 068	94 781
Egenkapital	131 813	117 080	113 761	100 567	99 640
Risikoutjevsningsfond	2 644	0	63	63	13 332
FORHOLDSTALL					
Driftskostn. i % av premie	6,6%	7,8%	5,5%	4,5%	5,4%
D.s. i % av gj.snitt forv.kap.	0,54%	0,49%	0,48%	0,33%	0,43%
Bokført avkastning	4,7%	6,0%	5,6%	5,1%	5,6%
Verdijustert avkastning	5,8%	7,0%	7,2%	1,9%	8,1%
Verdijustert avkastning 1)	6,0%	7,5%	7,6%	0,7%	8,4%
Kapitaldekning	10,8%	10,9%	11,9%	12,3%	14,2%
Solvensmargin	252%	242%	262 %	280 %	308%
BESTANDSTALL					
Medlemmer					
Aktive	2 354	2 364	1 942	1 846	1 813
Oppsatte med rett 2)	866	836	857	843	854
Oppsatte uten rett 2)	3 572	3 257	3 213	3 099	
Sum medlemmer	6 792	6 457	6 012	5 788	2 667
Pensjonister					
Alderspensjonister	665	601	557	518	563
AFP/tidligpensjonister	94	86	85	86	
Ektefellepensjonister	117	123	119	124	129
Barnepensjonister	9	6	6	5	5
Uførepensjonister	397	397	383	367	369
Sum pensjonister	1 282	1 190	1 134	1 097	1 066
Totalt	8 074	7 647	7 146	6 885	3 733

1) Verdijustert avkastning inkluderer også verdiendringer i anleggsporteføljen

2) Oppsatte med rettigheter (fripoliser) har 3 års medlemsstid eller mer. Oppsatte uten rettigheter har mindre enn 3 års medlemsstid.

VIRKSOMHETEN

Haugesund kommunale pensjonskasse (HKP) ble opprettet i 1919 av Haugesund bystyre, og har som formål å yte pensjoner til medlemmene og andre pensjonsberettigede iht. gjeldende regelverk.

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet og er underlagt de samme regelverk som gjelder for finans- og forsikringsbransjen. Midlene holdes atskilt fra kommunen og de andre virksomhetene som har pensjonsordning i HKP. Pensjonskassen sin formue eller inntekt kan ikke under noen omstendighet tilfalle kommunen eller de andre virksomhetene.

Pensjonskassen står under tilsyn av Finanstilsynet.

HKPs målsetning er å være et konkurransedyktig pensjonsalternativ for Haugesund kommune og virksomheter med nær tilknytning til Haugesund kommune, og utbetale rett pensjon til rett person til rett tid i henhold til gjeldende regelverk. Dette skal oppnås ved høy faglig kompetanse og serviceinnstilling, god risikojustert kapitalavkastning og effektiv administrasjon.

HKP er pliktig pensjonsordning for ansatte i Haugesund kommune, med unntak av sykepleiere som har lovpålagt pensjonsordning i Kommunal Landspensjonskasse KLP, og undervisningspersonale som har lovpålagt medlemskap i Statens Pensjonskasse SPK.

HKP tilbyr også pensjonsordning til virksomheter med nær tilknytning til Haugesund kommune. I 2014 hadde følgende virksomheter pensjonsordning i HKP i tillegg til Haugesund kommune:

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

Konsesjon

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

Ledelse

Styret er pensjonskassens øverste organ.

Styret består av:

Oppnevnt av bystyret

Styrets leder Edvard Ringen jr. (uavhengig medlem)

Styrets nestleder Sølvi Fredsvik Hillestad (FrP)

Styremedlem Astri Furumo (Ap)

Varamedlem Bjarne Housken (uavhengig medlem)

Varamedlem Trine Amalie Mortensen (Frp)

Varamedlem Karin Westerlund (Ap)

Utpekt av arbeidstakerorganisasjonene

Styremedlem Kåre Johannesen

Styremedlem Herdis Gunn Rødne

Varamedlem Tine Osmundsen/ Anders Agdestein

Varamedlem Marit Ulvik

Det er avholdt 10 styremøter i 2014, og styret har behandlet 47 ordinære saker.



Fra venstre: Edvard Ringen jr., Herdis Gunn Rødne, Sølvi Fredsvik Hillestad, Astri Furumo og Kåre Johannesen.

Administrasjon

Administrasjonen har bestått av 4 heltidsansatte frem til 1. desember. HKP har bestemt seg for å ta hele regnskapsfunksjonen selv og har utvidet med 1 stilling fra 1. desember.

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.

Regnskapet er avlagt etter regnskapsloven med Forskrift 20.12.2011 Årsregnskap for pensjonsforetak.

Regnskapet for 2014 har vært ført av BDO. Pensjonskassens revisor er Deloitte Statsautoriserte Revisorer AS. Ansvarshavende aktuar og forsikringsteknisk rådgiver er Arnfinn Osmundsvaag, KLP forsikringstjenester AS. For pensjonssystemet KOMPAS har pensjonskassen egen avtale med Gabler.



Fra venstre: Siri Vikse, Gerd Lillian Skaar, Nils Skiftestad, Unni Bakken Nilsen og Heidi Sunde.

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

HKP er medlem av Pensjonskasseforeningen og KS bedrift.

Spesialist i allmennmedisin Tom Strømsnes ved Haugesund Medisinske Senter er HKPs kontroll-lege.

HKP kjøper finansielle rådgivningstjenester, risikoanalyser og overvåkingstjenester fra Mercer.

HKP har dekket katastrofereassurans i Chaucer syndicate CSL at Lloyd's.

Arbeidsmiljø

Arbeidsmiljøet er godt. Det er ikke registrert skader eller ulykker i 2014. Sykefraværet er ubetydelig.

Styret består av 5 medlemmer hvorav 3 er kvinner. I administrasjonen er 4 av 5 kvinner.

Det ytre miljø

Pensjonskassens virksomhet er av en slik art at det ikke forurenser ytre miljø. Pensjonskasser ber eksterne forvaltere om SRI screening i tråd med NBIM (Norges Bank) SRI policy (SRI – socially responsible investing. SRI benevnes også som bærekraftig, ansvarlig, sosialt bevisst og etisk investering).

Fortsatt drift

Regnskap 2014 er avlagt under forutsetning av fortsatt drift. Styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede.

Styret vurderer pensjonskassens økonomiske situasjon som god, og årets driftsresultat som akseptabelt, markeds- og bestandsutviklingen tatt i betraktning.

FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

Pensjonsytelsene

Pensjonsordningen i kommunal sektor er tariffestet og vedtektene finnes i vedlegg 5 i Hovedtariffavtalen. Det er bruttoordning med fast ytelsesplan og med garantert ytelse på 66% av pensjonsgrunnlaget ved 30 års opptjeningsstid. Garantien gjelder for samlet opptjening fra NAV og tjenstepensjonsordningen. Ved fratreden uten direkte overgang til løpende pensjon gir 3 års medlemskap eller mer rett til fremtidig pensjon.

Tjenstepensjonsytelsene er alders-, uføre- og etterlattepensjon.

Tjenstepensjonene reguleres som folketrygdytelsene, og levealderjusteres fra 67 år.

HKP er medlem av overføringsavtalen med SPK, KLP 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 som før pensjonsreformen, både mht. opptjening og vilkår for utbetaling. Ytelsen levealderjusteres ikke. Pensjoner under utbetaling reguleres som øvrige trygde- og pensjonsytelser.

Premier

Arbeidsgivertilskuddet i 2014 var 9,90 %, noe høyere enn 2013 da tilskuddet var 9,65 %.

Innbetalt arbeidsgiverpremie i 2014 var MNOK 130,1 mot MNOK 93,3 i 2013. Forskjellen skyldes i hovedsak høyere reguleringspremie i 2014. Reguleringspremien i 2014 var 60 MNOK mot 26,5 i 2013.

Tilskuddet til "ikke-forsikringsbare ytelser" var satt MNOK 2,4 for lavt. For lite innkrevd belastes premiefondet.

Medlemstall

Oversikt over medlemstallendringene fremgår av nøkkeltaloversikten på side 5 og i note 25. Årsaken til en forholdsmessig stor økning i antall aktive i 2013 er en følge av arbeidsrettsdommen i juni 2013 som førte til at alle ansatte hos sponsorene skal innmeldes i pensjonsordningen, uansett hvor mye eller lite de arbeider.

I 2014 ble det iverksatt 24 nye uførepensjoner, mot 39 året før. Uttak av uføre har en økende alder. I 2011 var snittalderen 46,3 år, den har steget til 54,0 år i 2014.

Antall nye pensjonister er 43 mot 25 året før. Det er utbetalingene til alderspensjonene som står for storparten av økningen i forsikringsutbetalingene.

Antallet ansatte som har tatt ut AFP i 2014 er høyere enn året før, men utbetalt beløp har ikke steget tilsvarende. Noe av forklaringen er at ansatte tar ut delvis AFP.

En ser at uttak av AFP skjer ved høyere alder enn før. I 2011 tok 88 % (av de som tok ut AFP) ut AFP når de var 62 eller 63 år. I 2014 tok 55 % ut AFP når de var 62 eller 63 år.

FINANSVIRKSOMHETEN

HKPs forvaltningskapital er ved årsskiftet MNOK 1.929, en økning på MNOK 163,8 fra 2013.

Forvaltningskapitalen er i samsvar med regnskapsforskriften delt i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. De to porteføljene forvaltes sammen.

Kollektivporteføljen utgjør 92,6 % av den samlede forvaltningskapitalen, og tilsvarende de forsikringsmessige avsetningene (premiereserve, tilleggsavsetninger, premiefond og risiko-utjevningfond) sammen med porteføljespesifikke fordringer. Selskapsporteføljen på 7,4 % tilsvarende kassens egenkapital (innbetalt og opptjent) samt gjeld og porteføljespesifikke fordringer.

Fordelingen de to porteføljene imellom har ikke endret seg vesentlig de siste årene.

Finansmarkedene i 2014

Finansmarkedet i 2014:

- Historisk lave rentenivåer
- Fall i oljeprisen
- Sterk svekkelse av den norske kronen

I de globale aksjemarkedene steg verdensindeksen (MSCI World) med 9,8 % målt i lokal valuta i 2014. Den norske valutaen svekket seg betydelig i løpet av 2014 blant annet mot dollar og euro, noe som har gitt kronebaserte investorer i globale aksjer ytterligere bedret avkastning. Målt mot NOK steg den 28,2 % på grunn av kronens svekkelse gjennom 2014.

Amerikanske aksjer har vært klart sterkest i år, etterfulgt av Japan, Emerging Markets (EM) og Europa. Det har vært store forskjeller innad i EM hvor India, Kina og Tyrkia har steget mye mens Russland, Korea og Brasil har hatt store kursfall. EM steg 2,5 % i lokal valuta, målt i NOK 19,5 %.

Det norske aksjemarkedet hadde også et godt år, på linje med de globale utviklede økonomiene. Det norske aksjemarkedet steg 5,0 % på tross av et oljefall på over 48 % i 2014. Dette kan bl.a. forklares med den kraftige kronesvekkelsen i samme periode. Det norske aksjemarkedet viser store avkastningsforskjeller alt fra en oppgang på over 100 % til en nedgang på opptil – 50 %.

For 2014 ga de norske statsindeksene ST4X og ST1X henholdsvis 5,1 % og 1,3 %. Norsk høyrente falt sammen med oljeprisen og endte året ned -5,2 %.

Internasjonalt var rentemarkedet noe mer variert. Europeiske renter falt grunnet lav inflasjon og frykt for deflasjon, mens de lange rentene i USA steg i desember på grunn av at markedet forventet at første renteheving fra FED rykker stadig nærmere. Citigroup World Gov. Bond Index (sikret til NOK) ga en avkastning på 10 % for 2014 samlet.

Avkastningstall HKP

HKP fikk 5,8 % verdijustert avkastning i 2014. Tilsvarende tall i fjor var 7,0 %.

Hvordan de enkelte aktivaklassene har utviklet seg i løpet av året fremgår nedenfor.

Annualisert avkastning de 10 siste år viser at HKP har hatt 6,6 % avkastning. PF-indeksen for alle pensjonskasser viser 5,8 % og for kun offentlige pensjonskasser 6,3 %. PF-indeksen måler verdijustert avkastning inkl. mer-/mindreverdier på anleggsporteføljen.

Eiendom

HKP har ved årsskiftet MNOK 364,9 investert i eiendom, tilsvarende 18,9 % av forvaltningskapitalen. Eiendomsporteføljen er delt i to like deler, en lokal eid del og en del investert i eiendomsfond.

Den lokale eiendomsporteføljen består av 6 eiendommer i Haugesund; 3 kontorbygg (Kirkegt. 85 og Skåregt. 101 og 103) og 3 omsorgsboligenheter (tilknyttet Udland, Bjørgene og Havnaberg omsorgssentre). Alle eiendommene er leid ut til Haugesund kommune. De tre kontoreiendommene har leiekontrakter som løper til 2023, og de to omsorgsboligenhetene Udland og Bjørgene har leiekontrakter til 2031, mens Havnaberg har leiekontrakt som løper til 2034.

Den lokale porteføljen gav 8,1 % avkastning i 2014. Avkastningen kommer fra inntektsdelen da verdijusteringen av eiendommene var tilnærmet lik 0 i 2014. Resterende eiendomsfondsportefølje består av tre eiendomsfond, et forvaltet av DNB, et av Storebrand og et av Aberdeen Asset Management. Samlet ga denne delporteføljen 8,7 % i avkastning i 2014. DNB sitt eiendomsfond ga 10,5 % mens Aberdeen ga 6,6 %. Totalt ga eiendomsporteføljen 8,5 % i avkastning.

I Investeringsinstruksen har styret vedtatt å investere 20 % av forvaltningskapitalen i eiendom. Pr. 31.12.2014 har HKP investert 18,9 % i eiendom. Kjøp av ytterligere fondsandeler i DNB ble tilrettelagt for, men kjøpet ble først gjennomført rett over nyttår.

Aksjer

HKPs aksjeportefølje var ved årsskiftet MNOK 292,7, tilsvarende 15,2 % av forvaltningskapitalen. Den samlede aksjeporteføljen skal utgjøre 17 % av forvaltningskapitalen, med 5 % i Norge og 12 % i utlandet. I påvente av valg av ny global forvalter ligger utenlandske aksjer noe under strategien. Aksjeporteføljen ble rebalansert i januar 2015.

Ved årsskiftet utgjorde den norske aksjeporteføljen MNOK 91,9, tilsvarende 4,8 % av forvaltningskapitalen. Den består av et DNB-forvaltet bredt fond og et noe smalere Danske Invest-forvaltet balansert fond. Samlet avkastning på den norske aksjeporteføljen i 2014 var 5,3 %, det var 0,3 % over referanseindeksen.

Den utenlandske aksjeporteføljen var ved årsskiftet på MNOK 200,8, tilsvarende 10,4 % av forvaltningskapitalen. Den utenlandske aksjeporteføljen er delt i 3 delporteføljer: Den indeksnære andelen utgjør MNOK 98,0 og er plassert i 2 KLP-forvaltet indeksnære fond. Vekstmarkedsandelen på MNOK 17,2 som er plassert i Holberg Rurik. Den siste delen brede globale aksjefond på MNOK 92,5 er investert i brede globale fond, Skagen Global og DNB Global Selektiv. Valutasikringen har pr. 31.12.2014 en balanseverdi på MNOK -7,0.

Samlet avkastning for den utenlandske aksjeporteføljen i 2014 var 4,7 % mot referanseindeksens på 19,9 %. Alle fondene gjorde det svakere enn indeksen. HKP er inne i en prosess hvor en ser på fondene og sammensetningen av forvalterne på globale aksjer.

HKP valutakurssikrer den usikrede utenlandske aksjeporteføljen. Pt. er sikringen på rundt 75 %. Kronen svekket seg kraftig gjennom hele 2014.

Obligasjoner

Obligasjonsporteføljen er ved årsskiftet på MNOK 1 184,6 tilsvarende 61,0 % av forvaltningskapitalen. Normalporteføljen i Investeringsinstruksen er 62 %.

Hold-til-forfallsporteføljen var på MNOK 303,2 som utgjør 15,6 % av forvaltningskapitalen. Det er 8,4 % under normalporteføljen og 2,6 % over nedre grense. Grunnen til at hold-til-forfallsporteføljen er lavere enn instruksens strategi er at vi ikke har funnet det forsvarlig å kjøpe nye anleggsobligasjoner på dagens rentenivå. Denne delporteføljen gav 5,5 % avkastning i 2014.

Omløpsobligasjonsporteføljen er på MNOK 881,4, noe som utgjør 45,4 % av forvaltningsporteføljen. Omløpsporteføljen er delt i 3 underporteføljer, en diskresjonær på MNOK 419,4, 2 norske rentefond, Kredittobligasjon på MNOK 145,8 og Obligasjon (III) på MNOK 138,4 samt en utenlandsk renteportefølje på MNOK 177,7. Avkastning på disse 3 delporteføljene var hhv 6,4%, 6,7 % og 3,7 %.

Rådgivning, overvåking og risikostyring

HKP kjøper risikoanalyser av Mercer. Det foretas løpende stresstester for å følge risikoeksponeringen kassen har. HKP følger finanstillsynets anbefalinger og rapporterer kvartalsvis til styret på beregnede stresstesttap iht. bufferfondkapital.

Det er kun registrert ett ubetydelige brudd på investeringsinstruksens rammer i løpet av kalenderåret.

Avsetninger og resultatdisponering

Årets pliktige avsetninger er i samsvar med aktuarens forsikringstekniske beregning. Årets resultat og avsetninger:

I 1000 kr.	2014	2013	2012
Resultatelementer	54 463	66 036	60 694
Risikoresultat	5 287	-7 690	13 168
Administrasjonsresultat	-226	1 008	1 390
Disponeringer/avsetninger			
Til kursreguleringsfond	24 127	21 117	24 511
Til tilleggsavsetninger	29 793	0	0
Til risikoutjevningfond	2 644	-63	0
Til/fra opptjent egenkapital	- 4 785	3 319	10 354
Til oppreservering	0	6 506	49 351

Risikoresultat og risikoutjevningfond (RUF)

Risikoresultatet for 2014 ble positivt; MNOK 5,3. For 2014 ble risikoresultatet «blåst opp» som et resultat av endret beregningsmodell for erstatningsreserven (ny uføremodell og uføretariff). Uten denne endringen ville risikoresultatet blitt negativt. Det er avsatt MNOK 2,6, maksimal mulig avsetning til RUF i 2014. Riskoutjevningfondet inngår som en del av kassens egenkapital og representerer pensjonskassens resultat på forsikringsrisiko. HKP's strategi er til enhver tid å sette av maksimalt til RUF.



Administrasjonsresultat, rentegarantipremie og overføring fra opptjent egenkapital

Overføring fra opptjent egenkapital er på totalt MNOK 4,8 inkludert et administrasjonsresultat på MNOK 0,2 i minus og rentegarantipremie på MNOK 1,5. EK-bidraget på 20 % tilbakeføring i forbindelse med opppreserveringen, MNOK 11,9, skal i følge Finanstilsynet bokføres via resultatregnskapet. Resultat uten tilbakeføring ville vært MNOK 7,1 (dekket fra egenkapitalen MNOK 4,8+7,1 = 11,9).

Renteresultat og overføringer til tilleggsavsetninger og premiefond

Realisert renteresultat (renteresultat minus avsetning til kursreguleringsfondet) ble MNOK 30,3. Renteresultatet er fordelt til tilleggsavsetninger, pliktig rente på premiefond og pliktig avsetning fra avkastning.

Styret vedtok bufferfondsstrategien høsten 2014 hvor strategien er å maksimere avsetningen til tilleggsavsetninger inntil avsetningen motsvarer 2 års rentegarantert beløp. Årets pliktige renter utgjorde MNOK 42,9 til premiereserven og MNOK 1,1 til premiefond, totalt MNOK 44,0. 2 års rentegarantert beløp utgjør MNOK 87,0. UB tilleggsavsetninger er MNOK 99,5. På grunn av bufferkapitalsituasjonen har en valgt å sette av mer enn 2 års rentegarantert beløp. Tilleggsavsetningene kan maksimalt utgjøre 12 ganger årlig garantert rente, noe som vil være MNOK 522.

For 2014 er det satt av MNOK 29,8 til tilleggsavsetninger og resterende MNOK 0,5 til premiefond av renteresultatet.

Beregningsforutsetninger

Til grunn for aktuarens forsikringstekniske oppgjør er justert K-2013-tariffen. Grunnlagsrente på 3,0 for opptjening før 2012, og deretter 2,5 % frem til 2013 og 2 % for 2014, et snitt på 2,85 %.

Fjorårets og årets ekstra avsetninger som resultatdisposisjoner gjør at HKP også er fullt oppresvert i forhold til den nye K2013-tariffen.

Beregningsforutsetningene er 2,3 % diskonteringsrente, 2,75 % lønnsvekst, 2,5 % G-vekst, 1,73 % i pensjonsreguleringen og 3,2 % forventet avkastning.

Soliditet og risikostyring

HKP har god bufferkapitalsituasjon ved utgangen av 2014.

Kollektivporteføljens andel av kursreguleringsfondet er økt fra MNOK 102 i 2013 til MNOK 126,6 i 2014. Tilleggsavsetningene er økt iht. strategien med MNOK 29,8 til MNOK 99,5. Kapitaldekningen er 10,8 %. Risikoutjevnsfondet har økt med MNOK 2,6. Solvensmarginen er 252 %, og dekningsgraden 154 %. HKP har et beregnet stresstesttap på MNOK 139,1 og en bufferkapitalutnyttelse på 65,1 %.

Driftskostnader

Driftskostnadene økte med MNOK 2,3 i 2014, fra MNOK 7,6 i 2013 til MNOK 9,9. Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital er økningen 0,05%, fra 0,49% til 0,54%. Økningen skyldes i hovedsak ansettelse av ny daglig leder hvor en valgte å ha en lang opplæring/overføringsperiode på 8 mnd. I tillegg økte prisen på eksterne konsulenttjenester. Herunder er det korrigert for tidligere års periodiseringsavvik.

FREMTIDSUTSIKTER

For HKP var 2014 et spennende og utfordrende år. Ny administrerende direktør overtok 1.9 etter John. J Syre som har ledet pensjonskassen i 28 år, og som gikk over i pensjonistenes rekke. Styret tok et strategisk valg om å utføre hele regnskapsfunksjonen selv og HKP ansatte egen regnskapsansvarlig 01.12.2014.

To andre store endringer har vært konvertering til ny netto uførepensjon fra 1.1.2015 og skattedirektoratet/NAV/- og SSB's omlegging av rapportering av skatte- og ansattedata.

Informasjon er viktig, både til medlemmene og til virksom-

hetene som har pensjonsordning hos oss. Dagens og fremtidens pensjonister søker nettbasert informasjon. HKP har laget egen nettside, og den må løpende ajourføres.

Vi forventer stadige nye endringer i pensjonsregelverket; flere overgangsregler, og større etterarbeid, som etterberegningen både for uføre og AFP pensjonistene. Vi mener HKP er i stand til å løse disse oppgavene, men vi må tilpasse ressursene og ressursbruken.

Økonomisk er HKP en robust pensjonskasse med gode nok buffere til å møte framtida hensyntatt dagens risikoprofil i investeringene. Oppreserveringen for langt liv/K2013-tariffen ble fullført i 2014 med innkalling av 20 % egenkapitalfinansiert oppreservering.

HKPs verdjusterte avkastning i 2014 er lavere enn gjennomsnittet av både de offentlige pensjonskassene og av snittet av offentlige og private pensjonskasser. Styret økte aksjeporteføljens andel i slutten av 2014. Dette øker risikoen i porteføljen, men også avkastningsmuligheten.

Haugesund 23.03.2015



Edvard Ringen jr.
Styreleder



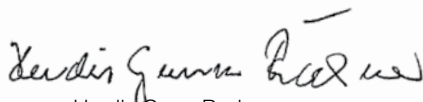
Sølvi Fredsvik Hillestad
Nestleder



Astri Furumo
Styremedlem



Kåre Johannessen
Styremedlem



Herdis Gunn Rødne
Styremedlem



Heidi Sunde
Adm. dir.



RESULTAT- REGNSKAP 2014

RESULTATREGNSKAP	Note	Regnskap 2014	Regnskap 2013
TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalt premie, brutto	1	146 364 702	106 697 043
Gjenforsikringspremie		-90 538	-46 000
Sum premieinntekter for egen regning		146 274 164	106 651 043
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	2	44 521 619	53 759 531
Netto driftsinntekt fra fast eiendom	3	11 154 388	7 240 224
Verdiendringer på investeringer	4	24 126 622	21 116 838
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	18 177 585	24 525 346
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivportef.		97 980 214	106 641 939
Andre forsikringsrelaterte inntekter	19	1 053 379	929 181
Pensjoner m.v.			
Utbetalte pensjoner	6	-55 810 207	-48 353 476
Endring i erstatningsavsetninger	7	6 779 402	-1 627 318
Overføring av premieres. Og tilleggsavs. til andre pk.		0	-6 356 009
Sum pensjoner m.v.		-49 030 805	-56 336 803
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
Endring i premiereserve	7	-124 135 148	-94 674 530
Endring i tilleggsavsetninger	7	-29 792 967	163 851
Endring i kursreguleringsfond	4	-24 126 622	-21 116 839
Endring i premiefond	7	-590 253	-12 708
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser		-178 644 990	-115 640 226
Midler tilordnet forsikringskontraktene			
Overskudd på avkastningsresultatet	7	-543 033	-38 413 474
Risikoresultat tilordnet forsikringskonmtraktene	7	-2 643 500	0
Annen tilordning av overskudd	7,22	-11 911 746	0
Sum midler tilordnet forsikr.kontraktene		-15 098 279	-38 413 474
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	13	-687 510	-734 840
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	13	-9 890 672	-7 591 696
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-10 578 182	-8 326 536
Andre forsikringsrelaterte kostnader			
Andre forsikringsrelaterte kostnader		0	-168 971
Sum forsikringsrelaterte kostnader		0	-168 971
Resultat av teknisk regnskap		-8 044 499	-4 663 847
IKKE TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	2	2 903 531	4 081 860
Netto driftsinntekt fra eiendom	3	727 447	549 737
Verdiendringer på investeringer	4	1 131 745	1 485 261
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	1 185 473	1 862 163
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsportef.		5 948 196	7 979 021
Forvaltn.kostnader/andre kostnader knyttet til selskapsportef.			
Forvaltningskostnader	13	-44 837	-55 795
Andre kostnader		-115	-3 529
Sum forvaltn. kostnader og kostnader knyttet til selskapsportef.		-44 952	-59 324
Resultat av ikke-teknisk regnskap		5 903 244	7 919 696
Resultat før skattekostnad		-2 141 255	3 255 849
Skattekostnad	8	0	0
TOTALRESULTAT		-2 141 255	3 255 849
Overført til/fra risikoutjevningsfond	7	-2 643 500	63 378
Overført til/fra annen opptjent egenkapital	22	4 784 755	-3 319 227
Sum overføringer		2 141 255	-3 255 849

BALANSE EIENDELER	Note	Regnskap 2014	Regnskap 2013
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer	3	7 742 285	7 326 994
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Investeringer som holdes til forfall	14	12 088 191	17 159 459
Utlån og fordringer		-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	15	20 892 041	21 993 275
Obligasjoner med fast avkastning	17	39 300 275	36 716 711
Utlån og fordringer	19	255 791	157 329
Finansielle derivater	16	5 667	71 208
Sum investeringer		80 284 249	83 424 976
Fordringer			
Fordringer knyttet til premieinntekter			
Andre fordringer	18	4 023 966	7 502 755
Sum fordringer		4 023 966	7 502 755
Andre eiendeler			
Inventar		177 848	107 294
Kasse, bank	19	54 967 418	32 206 158
Sum andre eiendeler		55 145 266	32 313 452
Forskuddsbet. Kostnader/opptj. Ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbet. Kostn/opptj. Ikke mottatte inntekter		767 280	521 646
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		140 220 762	123 762 829
EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer	3	171 957 715	143 673 006
Finansielle eiendeler som måles i amortisert kost			
Investeringer som holdes til forfall	14	268 481 158	336 475 082
Utlån og fordringer	18	6 548 881	6 459 603
Finansielle eiendeler som måles i virkelig verdi			
Aksjer og andeler	15	464 016 452	431 260 033
Obligasjoner med fast avkastning	17	872 867 050	719 967 831
Utlån og fordringer	19	5 681 171	3 085 027
Finansielle derivater	16	125 855	1 396 274
Andre finansielle eiendeler			
Sum investeringer i kollektivporteføljen		1 789 678 282	1 642 316 856
SUM EIENDELER		1 929 899 044	1 766 079 685

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	Note	Regnskap 2014	Regnskap 2013
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	22	91 797 454	74 920 559
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond	7	2 643 500	-
Annen opptjent egenkapital	22	37 371 953	42 159 368
Sum opptjent egenkapital		40 015 453	42 159 368
Sum egenkapital		131 812 907	117 079 927
Forsikringsforpliktelser			
Premiereserve	7	1 532 972 591	1 408 837 442
Tilleggsavsetninger	7	99 554 739	69 761 772
Kursreguleringsfond	4	126 579 524	102 452 902
Erstatningsavsetning	7	9 642 223	16 421 625
Premiefond	7	18 285 705	44 843 115
Sum forsikringsforpliktelser		1 787 034 782	1 642 316 856
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	20	559 166	559 166
Forpliktelser ved skatt			
Andre avsetninger for forpliktelser	21	2 487 090	2 881 586
Sum avsetninger for forpliktelser		3 046 256	3 440 752
Forpliktelser			
Derivater	16	7 141 130	-
Andre forpliktelser		771 750	281 739
Sum forpliktelser		7 912 880	281 739
Påløpte kostnader/mottatte ikke opptjente inntekter		92 218	2 960 411
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 929 899 044	1 766 079 685

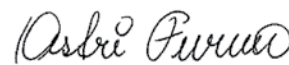
Haugesund 23.03.2015



Edvard Ringen jr.
Styreleder



Sølvi Fredsvik Hillestad
Styrets nestleder



Astri Furumo
Styremedlem



Kåre Johannesen
Styremedlem



Herdis Gunn Rødne
Styremedlem



Heidi Sunde
Adm. dir.

NOTER

NOTE 0 REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 2014 er avlagt i henhold til Lov om årsregnskap (regnskapsloven) og Forskrift 20.12.2011 om årsregnskap for pensjonsforetak. Standarder for god regnskapsskikk er lagt til grunn.

VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Inndeling av resultatregnskapet

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

Inndeling av balansen

For å skille mellom kundenes og selskapets midler splittes balansen i en portefølje som tilhører kundene – kollektivporteføljen – og en portefølje som er selskapets eiendeler – selskapsporteføljen.

HKP forvalter de to porteføljene felles, og fordeler verdiene i porteføljene imellom etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital og forsikringstekniske avsetninger før årsoppgjørssdisposisjonene.

VERDSETTELSESPRINSIPPER:

Investeringseiendom

Investeringseiendommene regnskapsføres til virkelig verdi. Virkelig verdi tilsvarer antatt markedsverdi som fastsettes ved årlig takst. Endringer i virkelig verdi resultatføres i den perioden det oppstår.

Finansielle instrumenter

Etter Regnskapsforskriftens § 3-3 skal finansielle instrumenter innregnes og måles i samsvar med IAS 39, med unntak av finansielle instrumenter som ikke omfattes av standardens virkeområde, jfr. IAS 39.2.

IAS 39 klassifiserer finansielle eiendeler i flg. kategorier:

- Investeringer som holdes til forfall
- Utlån og fordringer
- Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Investeringer som holdes til forfall

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato, hvor pensjonskassen har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, klassifiseres som investeringer hold til forfall. HKP har egen portefølje for obligasjoner som holdes til forfall. De verdsettes til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden.

Fordringer

Finansielle forpliktelser med faste eller bestembare kontantstrømmer, som ikke er notert i et aktivt marked, er klassifisert som fordringer.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

Finansielle instrumenter som i første rekke holdes med formål å selge, som inngår i en portefølje av investeringer som styres samlet, og der det foreligger et faktisk mønster for kortsiktig realisering, klassifiseres som hold for salg, med verdiendringer over resultatet.

Tilgjengelig for salg

Alle andre finansielle eiendeler er klassifisert som tilgjengelig for salg.

Andre eiendeler

Finansielle eiendeler som ikke faller inn under kategorien Hold for omsetning eller Hold til forfall, klassifiseres som andre fordringer.

Derivater

HKP har i 2014 utelukkende brukt derivater til valutakurssikring av investeringer i aksjefond i utenlandsk valuta.

Valuta

HKP bruker valutaterminer for å sikre finansielle omlopsmidler. Valutaterminer er regnskapsført til virkelig verdi.

FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Premiereserve

Premiereserven utgjør den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettigheter opptjent på rapporteringstidspunktet. Beregningen foretas av pensjonskassens ansvarshavende aktuar. Ved beregningene nyttes samme forutsetninger som ligger til grunn for forsikringsavtalene.

HKP har full forsikringsteknisk dekning, det vil si at HKP har full dekning for nåverdien av påløpte pensjonsforpliktelser.

Årets avsetning er i samsvar med aktuarens forsikringstekniske beregning for 2014.

Administrasjonsreserve

Administrasjonsreserven er en spesifisert del av premiereserven.

Administrasjonsreserven ble opprettet for å dekke fremtidige administrasjonskostnader dersom disse ikke ble dekket av løpende premieinnbetalinger, for eksempel ved avvikling. Fra 2008 er minstekravet til administrasjonsreserve redusert. Det er i 2014 avsatt TNOK 1 589 til administrasjonsreserven.

Erstatningsavsetninger

Avsetningene til Erstatningsreserve skal dekke antatt inntrufne forsikringstilfeller som ved årsslutt ikke er meldt eller oppgjort, herunder karensavsetninger for uførerisiko. Dette reflekterer forsikringsforpliktelser som pensjonskassen har påtatt seg gjennom mottatt premie. Erstatningsavsetningen skal tilsvare utbetalingene dersom erstatningstilfellet var ferdigbehandlet.

Ny uføreordning innebærer en vesentlig reduksjon i uføreforpliktelsene for offentlig tjenstepensjon og følgende blir det tilsvarende lavere behov for erstatningsavsetning.

Årets avsetning til erstatningsreserve på minus TNOK 6 779 er i samsvar med aktuarens beregning.

Tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetninger er forsikringsmessig bufferkapital som kan brukes til å dekke avsetningskrav opp til garantert rente. Fondet kan ikke brukes til å dekke negativ avkastning.

Tilleggsavsetninger føres i resultatregnskapet som pliktig avsetning, og i balansen som et fond. Balanseposten medtas som bufferkapital i stresstester, dog begrenset til 1 års garantert rente.

Styret avgjør om det skal foretas avsetninger til tilleggsavsetninger. Styret i HKP har lagt til grunn at det årlig skal tilføre tilleggsavsetninger inntil avsetningen er tilstrekkelig til å dekke minst 2 års garantert rente. Det er i 2014 avsatt TNOK 29 793 til tilleggsavsetninger.

Premiefond

Premiefondet er akkumulert overskudd fra tidligere år. Forsikringstaker/virksomhetene avgjør selv om og i tilfelle hvordan premiefondet skal benyttes.

Risikoutjevningfond

Risikoresultatet skal kunne brukes til å utjevne regnskapsmessig virkning av svingninger i forsikringsvirksomheten over tid. Regnskapsmessig er risikoutjevningfondet en del av kassens egenkapital.

Det er anledning til å avsette inntil 50 % av et positivt risikoresultat til risikoutjevningfondet.

For 2014 er fondet tilført TNOK 2 643,5.

Skatt

Pensjonskasser skattlegges etter samme regelverk som gjensidige livsforsikringselskaper.

Skattekostnaden består av betalbar inntektsskatt, betalbar formuesskatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet forskjell mellom regnskapsmessige og skattemessige 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. Pensjonskassen regnskapsfører ikke utsatt skattefordel.

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

Forutsetninger 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.

Endringer i regnskapsprinsipper

Det er ikke vesentlige endringer i årets regnskapsprinsipper i forhold til tidligere år.

Forsikringsmessige opplysninger:

HKPs pensjonsytelser tilsvarer ytelsene i den offentlige tjenstepensjonsordningen slik den er hjemlet i Hovedtariffavtalen for kommunalt ansatte. Det er en brutto ytelsesordning med fast ytelsesplan som garanterer 66 % av pensjonsgrunnlaget ved 30 års opptjeningstid. Garantien gjelder for samlet opptjening fra NAV og tjenstepensjonsordningen.

Følgende enheter har pensjonsordning i HKP pr. 31.12.2014:

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

Antall medlemmer, aktive og pensjonister fremgår av note 25. Medlemsinnskuddet er 2 % av pensjongivende inntekt; innbetalt premie er spesifisert i note 1.

Den offentlige pensjonsordningen innebærer følgende ytelser:

- Alderspensjon ved oppnådd aldersgrense/særaldersgrense/ ved fylte 67 år
- Uførepensjon dersom medlemmet ikke kan fortsette i sin vanlige stilling på grunn av sykdom eller skade, og som derved mister eller får redusert sin arbeidsinntekt. (Det er vesentlig endring i uførepensjonen fra 01.01.2015, som innebærer en vesentlig reduksjon i uføreforpliktelsene for offentlig tjenstepensjon. Virkningen av endringen vil fremgå i 2015 regnskapet.)
- Ektefellepensjon for gjenlevende ektefelle/registrert partner etter medlem.
- Barnepensjon for gjenlevende barn under 20 år etter medlem.

NOTE 1 FORFALTE PREMIER

Pensjonskassens styre vedtar årlig arbeidsgiverpremien, etter anbefaling fra ansvarshavende aktuar. Styret vedtok at arbeidsgiverpremien for 2014 skulle være 9,9 %, i samsvar med aktuarens anbefaling.

Forfalt premie	Regnskap 2014	Budsjett 2014	Regnskap 2013
Arbeidsgiverpremie	9,90 %		9,65 %
Arbeidsgivertilskudd	70 982 146	66 825 000	65 082 923
Rentegarantipremie	1 450 000		1 750 000
Reguleringspremie	60 000 000	68 450 000	26 500 000
Sum arbeidsgiverpremie	132 432 146	135 275 000	93 332 923
Medlemstilskudd	13 932 557	13 500 000	13 364 120
Sum forfalt premie	146 364 702	148 775 000	106 697 043
Til kollektivporteføljen	146 364 702	148 775 000	106 697 043

Reguleringspremien ble sommeren 2014 estimert til MNOK 65, endelig beregning MNOK 60.

NOTE 2 RENTEINNTEKTER PÅ FINANSIELLE EIENDELER

	Regnskap 2014	Budsjett 2014	Regnskap 2013
Renter bankinnskudd m.m	91 165		188 394
Renter rentebærende papirer	39 085 533		45 185 671
Renter derivater m.v.	1 064 905		1 310 567
Opp-/nedskrivning hold-til-forfallsobl.			
Utbytte eiendomsfond/aksjer/andeler	7 183 547		11 156 759
	47 425 150	35 000 000	57 841 391
Til kollektivporteføljen	44 521 619		53 759 531
Til selskapsporteføljen	2 903 531		4 081 860

NOTE 3 FAST EIENDOM

HKP eier følgende investeringseiendommer:

Eiendom	Gnr/Bnr	Anskaffet	Anskaffelses- verdi	Bokført verdi 31.12.2014	Bokført verdi 31.12.2013
Kirkegt. 85	40/593	Aug. 2003	31 269 056	36 000 000	36 000 000
Skåregt. 101, snr. 1 og 2	40/1225-490	Mars 2003	30 539 868	36 000 000	35 500 000
Skåregt. 103	40/491	Febr. 2011	13 996 750	16 100 000	16 100 000
Udland Omsorgsboliger	22/783	Sept. 2011	31 800 496	34 500 000	34 500 000
Bjørgene Omsorgsboliger	35/1697	Sept. 2011	26 706 392	29 100 000	28 900 000
Havnaberg Omsorgsboliger	40/364	Juni 2014	28 700 525	28 000 000	
			163 013 087	179 700 000	151 000 000
Til kollektivporteføljen				171 957 715	143 673 006
Til selskapsporteføljen				7 742 285	7 326 994

Kontoreiendommene (Skåregt. 101, 103 og Kirkegt. 85) er kontorbygg i Haugesund sentrum, utleid til Haugesund kommune på leieavtale til 2023 med opsjon på 5 års forlengelser.

Udland Omsorgsboliger ligger i nordre bydel, og Bjørgene Omsorgsboliger i søndre bydel i Haugesund. Havnaberg Omsorgsboliger ligger nord i sentrum og er anskaffet i juni 2014. Udland og Bjørgene er utleid til Haugesund kommune på leieavtale som løper til 2031 med opsjon på 5 års forlengelser. Havnaberg er utleid til Haugesund kommune på leieavtale som løper til 2034 med opsjon på 5 års forlengelser.

Eiendommene regnskapsføres til virkelig verdi iht. årsregnskapsforskriften for pensjonsforetak §3-4 nr. 1 og IAS 40.

Prinsippene i Finanstilsynets rapport Verdssettelse av investeringseiendommer er lagt til grunn for takseringen. Taksten er foretatt av Meglerhuset ReLe AS i Haugesund. Verdssettelsen er basert på diskontering av fremtidige kontantstrømmer fra leieavtalene. Diskonteringsrenten som er anvendt ligger mellom 6,5 % og 7,3 %.

Haugesund kommune ansees som "nærstående part" i regnskapslovens forstand.

I alle leieavtalene er det avtalt årlig 100 % KPI-justering.

HKP har kontorlokaler i eiendommen Skåregt. 103, som HKP eier. HKP disponerer ca. 6 % av leiearealet. Eiendommen regnskapsføres i sin helhet som investeringseiendom.

Netto driftsinntekter fra fast eiendom:

	Regnskap 2014	Budsjett 2014	Regnskap 2013
Leieinntekter:	13 051 951		10 661 990
Verdiregulering	-153 349		2 250 000
Driftskostnader	-1 016 767		-2 872 030
Netto driftsinntekter fra fast eiendom	11 881 835	12 000 000	7 789 960
Til kollektivporteføljen	11 154 388		7 240 224
Til selskapsporteføljen	727 447		549 736



NOTE 4 VERDIENDRINGER PÅ INVESTERINGER

	Regnskap 2014	Kollektiv- portefølje	Selskaps- portefølje	Regnskap 2013
Kursreguleringsfond IB 01.01	110 477 401	102 452 902	8 024 499	81 596 692
Korrigert for flytteoppgjør				
Kursreguleringsfond IB korrigert	110 477 401			81 596 692
Verdiendringer				
Aksjefondsandeler	6 172 406			34 850 660
Oblilgasjonsfondsandeler	12 263 209			-1 602 055
Eiendomsfondsandeler	6 992 464			-5 907 364
Rentebærende papirer	8 290 751			-3 929 598
Sikringsinstrumenter	-8 460 463			-809 543
Endring i urealiserte verdier	25 258 367	24 126 622	1 131 745	22 602 100
Urealiserte verdier pr. 31.12.				
Aksjefondsandeler	98 910 857			92 738 451
Oblilgasjonsfondsandeler	15 169 904			2 906 695
Eiendomsfondsandeler	12 073 834			5 081 370
Rentebærende papirer	16 982 932			8 692 181
Sikringsinstrumenter	-7 141 130			1 319 333
Korreksjon urealiserte verdier				-260 629
Kursreguleringsfond UB	135 996 397	126 579 525	9 416 872	110 477 401

IB kursreguleringsfond er delt mellom porteføljene etter prosentfordelingen slik den er beskrevet 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 2014	Budsjett 2014	Regnskap 2013
Gevinst/tap aksjer	21 045 271		24 618 494
Gevinst/tap rentebærende papirer	3 345 717		6 395 676
Gevinst/tap sikringsinstrumenter	-5 027 930		-6 964 655
Gevinst/tap på utlån			198 616
Gevinst/tap KS/ANS-andeler			2 139 378
Sum	19 363 058	15 000 000	26 387 509
Kollektivporteføljen	18 177 585		24 525 344
Selskapsporteføljen	1 185 473		1 862 165

NOTE 6 UTBETALTE PENSJONER

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

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

	Regnskap 2014	Budsjett 2014	Regnskap 2013
Tjenestepensjoner			
Alderspensjon	-35 176 317		-29 369 796
Uførepensjon	-16 679 112		-15 792 289
Etterlattepensjon	-5 762 965		-5 415 763
Barnpensjon	-217 085		-224 899
Etterpensjon/pensjon i døds måneden	-566 012		-604 504
Utbet. renter på pensjonsytelser	0		0
Utbetalte refusjoner	-3 275 578		-3 010 063
Direkte utbetalte tjenestepensjoner	-61 677 069		-54 417 314
Mottatte refusjoner, overf. avtalen	6 172 342		6 237 353
Sum tjenestepensjoner	-55 504 727	-48 000 000	-48 179 961
Tariffytelser AFP			
Utbetalt AFP 62-65+66-67	-13 885 544		-13 507 301
Arbeidsgiveravgift AFP	-1 946 873		-1 913 670
Sum tariffytelser	-15 832 417	-20 000 000	-15 420 971

Note 6 Utbetalte pensjoner fortsetter

Samlede erstatningsutbetalinger			
Innenfor overføringsavtalen	-55 504 727		-48 179 961
Utenfor overføringsavtalen	-15 832 417		-15 420 971
Sum samlede pensjonsutbetalinger	-71 337 144	-68 000 000	-63 600 932
Refusjoner			
Refusjoner AFP	13 553 039		13 330 307
Ref. arbeidsgiveravgift AFP	1 946 873		1 913 670
Andre refusjoner	27 026		3 479
Sum refusjoner	15 526 937	20 000 000	15 247 456
Utbetalinger brutto	-55 810 207	-48 000 000	-48 353 476

HKP er pliktig pensjonsordning for ansatte i Haugesund kommune og virksomheter med nær tilknytning til Haugesund kommune. Sykepleiere i helsefaglige stillinger har lovpålagt pensjonsordning i Kommunal Landspensjonskasse KLP, og undervisningspersonale i Statens Pensjonskasse SPK.

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

Det materielle innholdet i den offentlige tjenstepensjonsordningen er hjemlet i Hovedtariffavtalen i KS tariffområde. Pensjonsordningen garanterer medlemmene en samlet alders-/uførepensjon på minst 66 % av pensjonsgrunnlaget ved full opptjening. Pensjonsordningen gir også rett til ektefelle- og barnepensjon. Ny uføreordning fra 01.01.2015 innebærer en vesentlig reduksjon i uføreforpliktelsene for offentlig tjenstepensjon.

MATEHOLD



NOTE 7 ENDRINGER I FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

	Regnskap 2014	Regnskap 2013
Premiereserve		
Premiereserve IB	1 377 426 924	1 282 603 692
Årets avsetning	122 546 257	88 316 706
Oppreservering K-2013		6 506 526
Netto premierreserve UB	1 499 973 181	1 377 426 924
Administrasjonsreserve		
Administrasjonsreserve IB	31 410 517	31 559 220
Årets avsetning	1 588 893	0
Flytteoppgjør	0	-148 703
Administrasjonsreserve UB	32 999 410	31 410 517
Brutto premierreserve UB	1 532 972 591	1 408 837 441
Avsetning brutto premierreserve	122 546 257	94 674 529
Erstatningsreserve		
Erstatningsreserve IB	16 421 625	14 794 307
Pliktig avsetning	-6 779 402	1 627 318
Erstatningsreserve UB	9 642 223	16 421 625
Premiefond		
Premiefond IB	44 843 115	424 872
Pliktig avsetning - garantert rente	590 253	12 708
Pliktig avsetning - avkastning	543 033	
Andel risikoresultat til premiefond	2 643 500	
Tilført 20% fra egenkapital	12 329 511	
For mye innkrevd reguleringspremie	5 000 000	6 500 000
Bruk til pliktig avsetning pr. kontrakt	-443 372	38 413 474
Overført annen ordning/avskrevet	0	-2 002
For lite innkrevd ikke forsikringsbare ytelser	-2 377 223	
Uttak til reguleringspremie	-44 843 112	-505 937
Premiefond UB	18 285 705	44 843 115
Avsetning premiefond	-26 557 410	44 418 243
Tilleggsavsetninger		
Tilleggsavsetninger IB	69 761 772	69 925 623
Overført annen pensjonsordning	0	-163 851
Avsetning	29 792 967	0
Tilleggsavsetninger UB	99 554 739	69 761 772
Risikoutjevningfond		
Risikoutjevningfond IB	0	63 378
Avsetning/uttak	2 643 500	-63 378
Risikoutjevningfond UB	2 643 500	0

Premiefondet er tilført garantert rente på 2,5 % samt pliktig avsetning iht. avkastning ut over garantert rente i 2014. Rente og avkastning beregnes ut fra innestående på premiefondet til enhver tid.

NOTE 8 SKATT**2014**

Årets overskudd før skatt		-2 141 255
Permanente forskjeller		
+ Skattekostnad		
- Avsetning til risikoutjevningsfond	-2 643 500	
+ Verdireduksjon av markedsbaserte finansielle omløpsmidler	8 460 463	
+ Regnskapsmessig tap ved realisasjon av aksjer og andre verdipapirer	0	
+ 3% inntekt av netto gevinst realisasjon og aksjeutbytte innenfor EU/EØS	13 140	
- Verdiøkning av markedsbaserte finansielle omløpsmidler	-33 718 830	
- Regnskapsmessig utbytte på aksjer og andeler innenfor EU/EØS	-438 001	
- Regnskapsmessig gevinst ved realisasjon av aksjer og andre verdipapirer	-1 288 464	-29 615 192
		-31 756 447
Endringer i midlertidige forskjeller:		
Driftsmidler	-5 519 835	
Utlån	0	
Anleggsobligasjoner	-82 802	
Regnskapsmessig verdi av pensjonsforpliktelser		-5 602 637
Årets skattegrunnlag før fremførbart underskudd		-37 359 084
Fremførbart underskudd		37 359 084
Årets skattegrunnlag		0
Nominell skattesats	27 %	
Beregnet skattesats		
Midlertidige forskjeller 31.12.2014 knyttet til:		
Driftsmidler	36 579 738	
Pensjonsforpliktelser	-559 166	
Fremførbart underskudd	-276 342 303	
Fordringer		
Ubenyttet godtgjørelse på aksjeutbytte		-240 321 731
Grunnlag for beregning av utsatt skattefordel		
Nominell skattesats	27 %	
Utsatt skattefordel		-64 886 867
Formuesskatt		
Sum brutto formue		1 740 490 823
Gjeld		-1 951 509 087
Netto formue		-211 018 264
Egenkapital i henhold til regnskapet inkl. kursreguleringsfondet		
Skattepliktig formue		-211 018 264
Differanse		-211 018 264

Note 8 Skatt fortsetter

	2014	
Mer-/mindreverdier verdipapirer	- 161 756 393	
Bygninger	-36 579 738	
Skyldig pensjon egne ansatte	559 166	
Påløpte ikke forfalte renter	-13 241 299	
Differanse	-211 018 264	
Avrundet formue	-211 018 264	
Skattefritt beløp		
	-211 018 264	
Formuesskatt	0,30%	
Formuesskatt utgjør		0
Skattekostnad		0

NOTE 9 RESULTATANALYSE (I TNOK)

	Regnskap 2014	Regnskap 2013
Renteresultat	54 463	66 036
Risikoresultat	5 287	-7 690
Administrasjonsresultat	-226	1 008
Sum resultatelementer	59 523	59 354
Til/fra tilleggsavsetninger		
Til/fra kursreguleringsfond	-24 127	-21 117
Resultat til fordeling	35 396	38 237
Realisert renteresultat	30 336	44 920
Risikoresultat	5 287	-7 690
Administrasjonsresultat	-226	1 008
Resultat til fordeling	35 397	38 238
Spesifikasjon omkostningsresultatet		
Beregningsmessige omkostninger	11 036	9 355
Vedlikehold administrasjonsreserve	-684	0
Årets faktiske omkostninger	-10 578	-8 347
Administrasjonsresultat	-226	1 008

NOTE 10 RISIKOSTYRING

HKP har avtale med Mercer om risikoovervåking av kapitalforvaltningen. Styret får seg forelagt kvartalsvise overvåkingsrapporter.

Kapitaldekningen pr. 31.12.2014 viser synkende tendens: 10,8 % mot 11,0 % i 2013 og 12,3 % i 2012. Fri egenkapital utover minimumskravet på 8 % er i årets regnskap MNOK 31,2 mot MNOK 29,3 ved forrige årsskifte.

Stresstest II er definert av Finanstilsynet, og baserer seg på bokførte tall og er uttrykk for en «going concern»-situasjon. Tapspotensialet i stresstest II er beregnet med utgangspunkt i hvor stort tap pensjonskassen kan oppleve i løpet av 1 år dersom 1 av 20 verste hendelser inntreffer. Dette tilsvarer et sannsynlighetskrav på 95 %. I modellen brukes følgende parametre: 20 % kursfall på aksjer, 1,5 % renteoppgang, 12 % eiendomsfall, 12 % styrking av norsk valuta, samt spreadrisiko og motpartsrisiko.

HKPs samlede risiko ble ved årsskiftet beregnet til MNOK 139,1 mot MNOK 99,2 ved forrige årsskifte. Tellende bufferkapital pr. 31.12.14 var MNOK 213,7. Det gir dekningsgrad (bufferkapital/stresstesttap) på 154 %, mot 144 % forrige år.

Stresstest I baserer seg på markedsverdier, og er uttrykk for en opphørssituasjon. Stresstest I gir også et estimat på krav til egenkapital dersom/når Solvens II innføres for pensjonskasser. Tapspotensial i denne stresstesten er beregnet med utgangspunkt i hvor stort tap pensjonskassen kan oppleve i løpet av et år dersom 1 av 200 verste hendelser inntreffer. Dette tilsvarer et sannsynlighetskrav på 99,5 %. I denne stresstesten ble dekningsgraden beregnet til 73,7 % mot 100,6 % ved forrige årsskifte.

Solvens betyr betalingsevne, og beskriver en virksomhets evne til å dekke økonomiske forpliktelser, enten gjennom løpende inntekter eller ved å gjøre bruk av egenkapital. Elementene som inngår i solvenskapitalen er egenkapitalen, 50 % av tilleggsavsetningene og risikoutjevningsfondet.

HKPs solvensmarginkapital var MNOK 171 (MNOK 152), mens kravet er MNOK 68 (MNOK 63). Det gir en dekningsgrad på solvensmarginkapitalen på 252 % (242 %). Tall i parentes er forrige år.

Finansiell risiko er samlebetegnelse for de 3 elementene likviditetsrisiko, markedsrisiko og kredittisiko.

Likviditetsrisiko er risikoen for at pensjonskassen ikke har tilstrekkelige likvider til å dekke kortsiktig gjeld og løpende drift uten at det oppstår vesentlige ekstra omkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres eller i form av ugunstige finansieringsvilkår.

Mercer beskriver HKPs likviditetssituasjon ved årsskiftet som meget god og at likviditetsrisikoen derav er meget lav.

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i markedsverdiene på kassens investeringer. Markedsrisikoen avhenger dels av hvordan kassen har investert, dels hvordan de ulike aktivaklassene svinger og samvarierer, alt vurdert mot kassens bufferkapital.

HKP mottar kvartalsvise risikoanalyser fra Mercer som viser hvordan HKPs finansielle situasjon vil utvikle seg dersom Finanstilsynets parametre for «worst case»-scenario inntreffer – Stresstest II. Skulle markedet utvikle seg i retning av «worst case»-scenarioet, vil pensjonskassen innhente risikoanalyser fortløpende.

De kvartalsvise risikoanalysene i 2014 har vist dekningsgrad over 150 %.

Til sammen MNOK 668 – tilsvarende 34,6 % av forvaltningsskapitalen – er investert i aktivaklasser som stabiliserer verdien og reduserer markedsrisikoen. I tillegg er det omdisponert fra vekstmarkeder til indeksnære fond. Renterisikoen på omløpsobligasjonsporteføljen var ved årsskiftet MNOK 14,6.

HKP valutasikrer mellom 50 og 100 % av den utenlandske aksjeporteføljen.

HKP har ingen renteplassering i utenlandsk valuta. De to utenlandske rentefondene i Quniam og Pimco er denominert i NOK.

Kredittisiko er risikoen for at en utsteder av obligasjonslån eller låntaker ikke klarer å tilbakebetale sine forpliktelser; hovedstol eller renter. Alle obligasjonene er investert grad, og kredittverdigheiten ansees tilfredsstillende.

NOTE 11 OVERSKUDDSDDELING

Pensjonskassens driftsresultat skal etter gjeldende regelverk deles i et renteresultat, et administrasjonsresultat og et risikoresultat (se note 9). Forsikringsvirksomhetsloven har klare regler for beregning og fordeling evt. belastning av de 3 resultat-elementene. Styret har og vedtatt bufferfondsstrategi som er etterfulgt i resultatdisposisjonene.

Administrasjonsresultatet på TNOK -226 dekkes av opptjent egenkapital.

Risikoresultatet TNOK 5 287 disponeres til Premiefondet med TNOK 2643,5 og Risikoutjevningsfondet med TNOK 2643,5.

Renteresultatet på TNOK 30 336 er fordelt med TNOK 29 793 til tilleggsavsetninger og resterende TNOK 543 til premiefondet.

HKP er fullt oppreservert til K2013.

NOTE 12 REBALANSERING AV FORVALTNINGSKAPITALEN

Etter forsikringsvirksomhetsloven skal kollektivporteføljen bestå av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene til dekning av kontraktsforpliktelser og risikoutjevningfondet. Kollektivporteføljen utgjør 92,6 % i 2014-regnskapet mot 93 % i 2013. Selskapsporteføljens andel utgjør 7,4 % i 2014-regnskapet mot 7 % i 2013.

NOTE 13 FORVALTNINGS- OG DRIFTSKOSTNADER

	Regnskap 2014	Budsjett 2014	Regnskap 2013
Forvaltningshonorar for enkeltpapirer			
Forvaltningshonorar for fond	-732 347		-790 635
Sum forvaltningskostnader	-732 347		-790 635
Til kollektivporteføljen	-687 510	0	-734 840
Til selskapsporteføljen	-44 837	0	-55 795
Lønnskostnader	-4 628 131		-3 368 253
Andre driftskostnader	-5 262 541		-4 223 443
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-9 890 672	-8 000 000	-7 591 696
Til kollektivporteføljen	-9 890 672		-7 591 696

Ved årsskiftet har HKP 5 ansatte. Det har i 8 måneder vært dobbel kostnad for daglig ledelse grunnet skifte av daglig leder.

Revisjonshonorar:	Regnskap 2014	Regnskap 2013
Honorar for revisjon og kontrolloppgaver	-129 375	-117 563
Konsulenthonorar revisor	0	-70 500
Sum	-129 375	-188 063

Ytelser til ledende ansatte:

	Daglig leder		Styret	
	2014	2013	2014	2013
Lønn	829 000	835 009		
Pensjonskostnader	82 071	80 578		
Styregodtgjørelse, samlet			235 507	227 602
Edvard Ringen jr.			88 370	85 246
Sølvi Fredsvik Hillestad			35 348	34 098
Astri Furumo			35 348	34 098
Kåre Johannesen			35 348	34 098
Herdís Gunn Rødne			35 348	34 098
Trine Amalie Huseby			884	852
Karin Westerlund			0	1 704
Tine Osmundsen			884	1 704
Marit S. Ulvik			2 651	1 704
Anders Agdestein			1 326	0

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.

NOTE 14 HOLD-TIL-FORFALLSOBLIGASJONER

	Pålydende beløp	Balanse-verdi	Anskaff-elseskost	Markeds-verdi	Balanseført - pålydende
Inngående balanse 1.1.	344 490 000	344 405 348	343 452 790	360 283 914	-84 652
Tilgang					
Avgang/innløst	-71 490 000	-71 388 141	-71 388 141		
Reklassifisert					
Årets periodisering over-/underkurs					
Utgående balanse 31.12.	273 000 000	273 017 207	272 147 450	293 020 601	17 207

Lånesektor	Pålydende beløp	Balanse-verdi	Markeds-verdi	Urealisert gev./tap
Statsgaranterte	10 000 000	9 988 440	10 227 696	239 256
Kommune/fylkeskommune, ev. m/garanti	21 000 000	21 041 197	23 757 317	2 716 120
Finansforetak	209 500 000	209 282 491	224 296 557	15 014 066
Industri	32 500 000	32 705 079	34 739 032	2 033 953
Sum hold-til-forfallsobligasjoner	273 000 000	273 017 207	293 020 602	20 003 395
Påløpte ikke forfalte renter		7 552 142		
		280 569 349		
Kollektivportefølje		268 481 158		
Selskapsportefølje		12 088 191		

Bokført avkastning på hold til forfall obligasjoner var 4,5 % (4,7 %) og verdijustert avkastning 5,5 % (4,1 %). 2013 i parentes.



NOTE 15 FONDSANDELER

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert
Norske aksjefond				
DnB Norge IV	11 976,5463	26 844 438	63 317 306	36 472 868
Danske Invest Norge II	15 069,0000	20 986 792	28 622 460	7 635 668
Sum norske aksjefondsandeler		47 831 230	91 939 766	44 108 536
Utenlandske aksjefond				
Indeksnære				
KLP Aksje Global indeks II	37 378,9417	45 000 000	67 728 231	22 728 231
KLP Aksje Global indeks III	16 841,6333	30 000 000	30 319 994	319 994
Sum Indeksnære fond		75 000 000	98 048 225	23 048 225
Brede globale				
Skagen Global	41 674,0963	32 961 747	52 875 930	19 914 183
DNB Global Selektiv II	169 163,7482	30 000 000	39 623 628	9 623 628
Sum brede globale aksjefond		62 961 747	92 499 558	29 537 811
Vekstmarkeder				
Holberg Rurik	112 960,48	15 000 000	17 213 889	2 213 889
Sum vekstmarkeder		15 000 000	17 213 889	2 213 889
Sum utenlandske aksjefond		152 961 747	207 761 672	54 799 925
Sum aksjefondsandeler		200 792 977	299 701 438	98 908 461
Eiendomsfond KS-andeler				
DNB Scan Prop. Fund	500 000,0000	50 250 000	60 649 715	10 399 715
Storebrand Eiendomsfond Norge	59 739 413,0000	60 710 190	62 030 419	1 320 229
Aberdeen Eiendomsfond Norge	107,004823	62 170 635	62 526 921	356 286
Sum eiendomsfond/KS-andeler		173 130 825	185 207 055	12 076 230
Sum aksjer og andeler		373 923 802	484 908 493	110 984 691
Til kollektivporteføljen			464 016 452	
Til selskapsporteføljen			20 892 041	
Fordelingsnøkkel (b)			95,69 %	

Ved utgangen av regnskapsåret var HKPs aksjeportefølje MNOK 293 tilsvarende 15,2 % av forvaltningskapitalen.

Investeringsinstruksens normalportefølje har 17 % som ramme for aksjeporteføljen, +6 % /-5 %.

Den norske aksjeandelen utgjør 31,6 % av den samlede aksjeporteføljen; investeringsinstruksens ramme er 33 % (1:2-fordeling).

Aksjeporteføljen består utelukkende av aksjefond.

Den norske aksjeandelen består av to aksjefond. DnB Norge IV er et bredt sammensatt fond, mens Danske Invest II har færre aksjer i porteføljen.

Den utenlandske aksjeporteføljen er etter restruktureringen delt i 3 tilnærmet like delporteføljer. Den indeksnære porteføljen er investert i to indeksnære KLP-fond, vekst-porteføljen på Holberg Rurik, og den brede globale porteføljen er investert i Skagen Global og DNB Global Selektiv II. Porteføljene vil bli ytterligere tilpasset investeringsinstruksen og styrets føringer i 2015.

Den utenlandske aksjeporteføljen har gjennom regnskapsåret vært overvektet i vekstmarkedene. De nye rammene skal sikre en jevnere fordeling og dermed også redusere risikoen i den samlede aksjeporteføljen.

I tråd med siste revisjon av investeringsinstruksen er rammen for eiendomsinvestering øket til 20 %. Pr. utgangen av 2014 var andelen eiendomsinvesteringer på 18,9 %. Det er investert i tre eiendomsfond for å spre eiendomsinvesteringene geografisk og bransjemessig.

HKP skal valutakurssikre mellom 50 % og 100 % av den utenlandske aksjeporteføljen.
Ved årsskiftet var valutakurssikringen 68 %.

NOTE 16 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.

	Virkelig verdi
Investeringer	31.12.2014
Opptjent rente valutarelaterte derivater	131 521
	131 521
Til kollektivporteføljen	125 855
Til selskapsporteføljen	5 667
Forpliktelser	
Urealiserte fin. valutarelaterte derivater	-7 141 130
Til Selskapsporteføljen	-7 141 130

NOTE 17 OMLØPSOBLIGASJONER OG RENTEFOND

Lånesektor	Pålydende	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap
Omløpsobl., diskresjonært				
Stat	3 500 000	3 465 000	3 780 350	315 350
Obligasjoner med fortrinnsrett	149 000 000	153 002 403	159 262 345	6 259 942
Kommune/fylkeskommune	52 000 000	51 962 550	54 199 094	2 236 544
Finansforetak	153 000 000	154 081 350	161 992 434	7 911 084
Industri-/konvertible obligasjoner	20 000 000	21 070 000	21 341 990	271 990
Lån uten sikkerhet -industri	10 000 000	10 044 000	10 032 024	-11 976
Sum omløpsobl., diskresjonært	387 500 000	393 625 303	410 608 237	16 982 934
Påløpte ikke forfalte renter			5 557 636	
			416 165 873	
Rentefond				
	Antall			
DNB Obligasjonsfond III	13 242,0887	133 902 541	138 433 786	4 531 245
DNB Kredittobligasjon	134 906,3940	142 746 103	145 776 191	3 030 088
DNB Likviditet 20 (IV)	3 400,9148	34 051 798	34 046 712	-5 086
Sum rentefond		310 700 442	318 256 689	7 556 247
Utenlandske rentefond				
Quiniam	83 971,7400	85 058 604	89 025 997	3 967 393
Pimco	84 071,3100	85 072 504	88 718 767	3 646 263
Sum utenlandske rentefond		170 131 108	177 744 764	7 613 656
Sum omløpsobligasjoner/rentefond		874 456 853	912 167 326	32 152 837
Til kollektivporteføljen			872 867 051	
Til selskapsporteføljen			39 300 275	

Gjennomsnittlig varighet (durasjon) på de norske omløpsobligasjonene var 2,6 år.

Øker det generelle rentenivået med 1 prosentenhet, vil markedsverdien på den samlede omløpsobligasjonsporteføljen falle med MNOK 14,6 (renterisiko).

Effektiv rente på omløpsobligasjonene var 1,6 % mot 2,7 % ved forrige årsskifte.

Alle omløpsobligasjonene er børsnoterte og i norsk valuta.

NOTE 18 FORDRINGER

	Regnskap 2014	Regnskap 2013
Premiefordringer arbeidstakerinnskudd	1 100 652	1 106 683
Premiefordringer arbeidsgiverpremie	5 448 229	5 352 920
	6 548 881	6 459 603
Til kollektivporteføljen	6 548 881	6 459 603
Kundefordringer	3 995 952	7 378 820
Fordringer på pensjonister	28 014	123 934
	4 023 966	7 502 754
Til selskapsporteføljen	4 023 966	7 502 754

NOTE 19 BANKINNSKUDD

BANKINNSKUDD FORVALTNING	Regnskap 2014	Regnskap 2013
DnB/Aberdeen	0	692 399
Mellomregning DnB	5 860 709	2 549 957
Andre kortsiktige fordringer	76 255	
	5 936 964	3 242 356
Til kollektivportefølje	5 681 172	3 085 027
Til selskapsportefølje	255 791	157 329
BANKINNSKUDD DRIFT		
Haugesund Sparebank	53 149 263	30 758 925
D.s. skattetrekk	1 818 155	1 447 233
	54 967 418	32 206 158
Til selskapsporteføljen	54 967 418	32 206 158
Renter bankinnskudd drift	1 053 379	929 181



NOTE 20 PENSJONSANSVAR EGNE ANSATTE

PENSJONSKOSTNADER	2014	2013
Nåverdi av årets opptjening	314 942	279 737
Rentekostnad	328 291	297 246
Brutto pensjonskostnader	643 233	576 983
Forventet avkastning	-264 935	-236 058
Administrasjonskostnad/Rentegaranti	33 299	31 239
Netto pensjonskostnad inkl. adm.kostnad	411 597	372 164
Aga netto pensjonskostnad inkl. adm.kostnad	58 035	52 475
Resultatføring av actuarielt tap (gevinst)	111 175	60 273
Resultatføring planendringer	-769 841	0
Resultatføring av andel actuarielt tap (gevinst) v/avkortning		0
Resultatført andel nettoforpliktelse v/avkortning		0
Ekstraordinære kostnader		0
Resultatført pensjonskostnad	-189 034	424 639
Herav: Resultatført aga av actuarielt tap (gevinst)	13 739	

PENSJONSFORPLIKTELSE	31.12.2014 BESTE ESTIMAT	31.12.2013 BESTE ESTIMAT
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	9 179 389	7 908 047
Pensjonsmidler	6 873 521	6 425 244
Netto forpliktelse før arb.giveravgift	2 305 868	1 482 803
Arbeidsgiveravgift	325 127	209 075
Netto forpliktelse inkl. aga	2 630 995	1 691 878
Ikke resultatført actuarielt tap (gevinst) ekskl. aga	-2 442 450	-1 667 443
Ikke resultatført actuarielt tap (gevinst) aga	-344 385	-235 110
Ikke resultatført planendringer		769 841
Netto (midler) etter arb.g.avg.	-155 840	559 166
Herav AGA	-19 258	69 099

AVSTEMMING	2014	2013
Balanseført netto forpliktelse/(midler) UB i fjor	559 166	600 813
Resultatført pensjonskostnad inkl. aga og adm.kostn.	-189 034	424 639
Aga innbetalt premie/tilskudd	-64 997	-57 622
Innbetalt premie/tilskudd inkl. adm.	-460 975	408 664
Ført mot egenkapital	-	-
Ført mot egenkapital aga	-	-
Netto (midler) UB i år	-155 840	559 166

Av forsiktighetshensyn er ikke årets endring på kr 715 006 resultatført slik at bokført forpliktelse 31.12.2014 er lik bokført forpliktelse 31.12.2013.

Note 20 Pensjonsansvar egne ansatte fortsetter

MEDLEMSSTATUS	01.01.2015	01.01.2014
Antall aktive	5	4
Antall oppsatte	0	0
Antall pensjonister	1	0
Gjennomsnitts pensjonsgrunnlag aktive	623 702	541 250
Gjennomsnitts alder aktive	49,49	54,72
Gjennomsnitts tjenestetid aktive	12,48	21,34
Gjennomsnitts gjenstående tj.tid aktive	10,41	7,24

FORUTSETNINGER	31.12.14	31.12.13
Diskonteringsrente	2,30 %	4,00 %
Lønnsvekst	2,75 %	3,75 %
G-regulering	2,50 %	3,50 %
Pensjonsregulering	1,73 %	2,72 %
Forventet avkastning	2,30 %	4,00 %
AGA-sats	14,10 %	14,10 %
Amortiseringstid	10	10
Korridorstørrelse	10,00 %	10,00 %

NOTE 21 AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE

	Regnskap 2014	Regnskap 2013
Skattetrekk	1 818 155	1 447 233
Andre trekk	10 357	10 006
Trukket fagforreningskontingent	0	
Skyldig MVA	-222 095	708 877
Arbeidsgiveravgift	474 197	417 796
Arbeidsgiveravgift - feriepenger	50 187	53 537
Avsetningskonto feriepenger	355 428	254 189
Netto lønn til utbetaling	861	-10 052
	2 487 090	2 881 586
Selskapsportefølje	2 487 090	2 881 586

NOTE 22 EGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

	Regnskap 2014	Regnskap 2013
Innskutt kjernekapital 1.1.	74 920 559	74 920 559
Innkrevd kontant	16 876 895	-
Innskutt egenkapital 31.12.	91 797 454	74 920 559
Opptjent egenkapital 1.1.	42 159 368	38 840 141
Årets resultat	-4 784 755	3 319 227
Andre endringer	-2 660	
Risikoutjevningssfond	2 643 500	
Opptjent egenkapital 31.12.2014	40 015 453	42 159 368
Sum egenkapital	131 812 907	117 079 927

1) HKP hadde ved utgangen av 2013 oppfylt reservekravet for premiereserven iht. K2013 over eget resultat. Finanstilsynet kom med endelig avklaring i 2014 som krevde 20 % egenkapitalfinansiering. I 2014 har HKP krevd inn 20 % egenkapital og overført den 20% andelen av oppreserveringen som er tatt fra eget resultat til kundenes premiefond. Endringen fremgår av post 8.3 Annen tilordning av overskudd.

Oversikt over innskutt egenkapital pr. sponsor:

	Innskutt EK pr. 31.12.2014
Haugesund kommune	86 088 578
Karmsund Havnevesen IKS	1 374 541
Haugesund kirkelige fellesråd	1 104 519
Uni-K AS	198 378
Haugesund kommunale pensjonskasse	273 213
Haugaland Vekst IKS	501 568
Kultur og festivalutvikling KF	1 580 307
Haugesund Parkering Drift AS	114 518
Næringsmiddeltilsynet	558 632
Stiftelsen Haugesjøen	3 200
Sum innskutt EK 31.12.2014	91 797 454

Beregning av kapitaldekningen:

Risikovekt		Balanseverdier		Vektet beløp/ beregningsgrunnlag	
		2014	2013	2014	2013
Statsobligasjoner	0 %	13 926 232	13 906 815	-	0
Statsobligasjoner 10 % vekt	10 %	176 655 584	178 852 612	17 665 558	17 885 261
Obligasjoner offentlig sektor u/stat og kredittobl.	20 %	544 737 895	515 812 566	108 947 579	103 162 513
Utenlandske rentefond	50 %	177 744 764	171 404 718	88 872 382	85 702 359
Industriobligasjoner, fast eiendom, aksjer	100 %	1 016 834 566	886 103 841	1 016 834 566	886 103 841
Fradrag for vektet urealisert gevinst				-125 267 370	-99 373 364
		1 929 899 041	1 766 080 552	1 107 052 715	993 480 610
Innskutt kjernekapital				91 797 454	74 920 559
Annen egenkapital				37 371 953	42 159 368
Fradrag for vektet urealiserte gevinst selskapsport.				-9 416 872	-8 024 499
Negativt resultat/årets opptjening					3 319 227
Sum ansvarlig kapital				119 752 535	109 055 424
Kapitaldekning				10,82 %	10,98 %
Krav til ansvarlig kapital 8 %				88 564 217	79 478 449
Ansvarlig kapital utover 8 % kravet				31 188 318	29 576 975

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.

Sum egenkapital i kapitalberegningen er redusert med selskapsporteføljens andel av urealiserte verdier.

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 23 SOLVENSARGIN

MNOK	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Solvensmarginkrav	68	63	56	48
Solvensmarginkapital	171	152	148	136
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	252 %	242 %	262 %	280 %

NOTE 24 KAPITALAVKASTNING

	2014	2013	2012	2011	2010
Bokført avkastning	4,7 %	6,0 %	5,6 %	5,3 %	5,6 %
Verdijustert avkastning II	5,8 %	7,0 %	7,2 %	1,9 %	8,1 %
Verdijustert avkastning III	6,0 %	7,0 %	7,6 %	0,7 %	8,4 %

Verdijustert avkastning III inkluderer også verdiendringer i anleggsporteføljen.

NOTE 25 BESTANDSTALL

MEDLEMMER	2014	2013	2012	2011	2010
Aktive	2 354	2 364	1 942	1 846	1 813
Fripoliser m/rett	866	836	857	843	854
d.s. uten rett	3 572	3 257	3 213	3 099	
Sum medlemmer	6 792	6 457	6 012	5 788	2 667
PENSJONISTER					
Alderspensjonister	665	587	549	503	563
AFP/tidligpensjonister	94	86	92	98	
Ektefellepensjonister	117	122	118	124	129
Barnepensjonister	9	7	6	5	5
Uførepensjonister	397	388	369	367	369
Sum pensjonister	1 282	1 190	1 134	1 097	1 066
TOTALT	8 074	7 647	7 146	6 885	3 733

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2014	2013
Innbetalte premier	101 432 312	111 993 901
Utbetalt gjenforsikring	-90 538	-46 000
Utbetale pensjoner	-55 228 182	-55 128 994
Netto innbetaling/utbetaling refusjoner	2 896 764	3 227 290
Innbetalinger vedrørende driften	13 051 951	10 661 990
Utbetalinger ved utmelding	0	-6 586 485
Endring pantelån	0	15 833 924
Innbetalinger av renter og utbytte	49 976 363	62 267 141
Utbetalinger av renter	-115	-23 361
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene	-1 016 767	-4 143 405
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-13 402 537	-10 136 110
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	97 619 251	127 919 890
Realisert gevinst ved salg av investeringer	28 352 793	26 382 893
Realisert tap ved salg av investeringer	-8 989 735	0
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-107 787 193	-163 523 730
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-88 424 135	-137 140 837
Innbetaling av kjernekapital	16 876 895	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	16 876 895	0
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	26 072 011	-9 220 946
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	34 756 115	43 977 062
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	60 828 127	34 756 115



Til styret i Haugesund kommunale pensjonskasse

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Haugesund kommunale pensjonskasse som viser et underskudd på kr 2.141.255,-. Årsregnskapet består av balanse per 31.12.2014, og resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 31.12.2014 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Haugesund, 23. mars 2015

Deloitte AS



Knud Tøse Fagerland
statsautorisert revisor



Forsikringservice

KLP Forsikringservice AS
Et selskap i KLP-konsernet
Org.nr.: 967 696 676 Foretaksregisteret
Dronning Eufemias gate 10,
Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo
Tlf.: 22 03 35 00 Faks: 22 03 36 00
www.klp.no

Haugesund kommunale pensjonskasse
Heidi.Sunde@haugesund.kommune.no
Att: Heidi Sunde

Bergen 12.mars 2015

Aktuarerklæring Haugesund kommunale pensjonskasse 2014

Under henvisning til det fremlagte regnskapet for 2014 bekreftes det at de forsikringstekniske avsetninger er foretatt i samsvar med gjeldende beregningsgrunnlag.

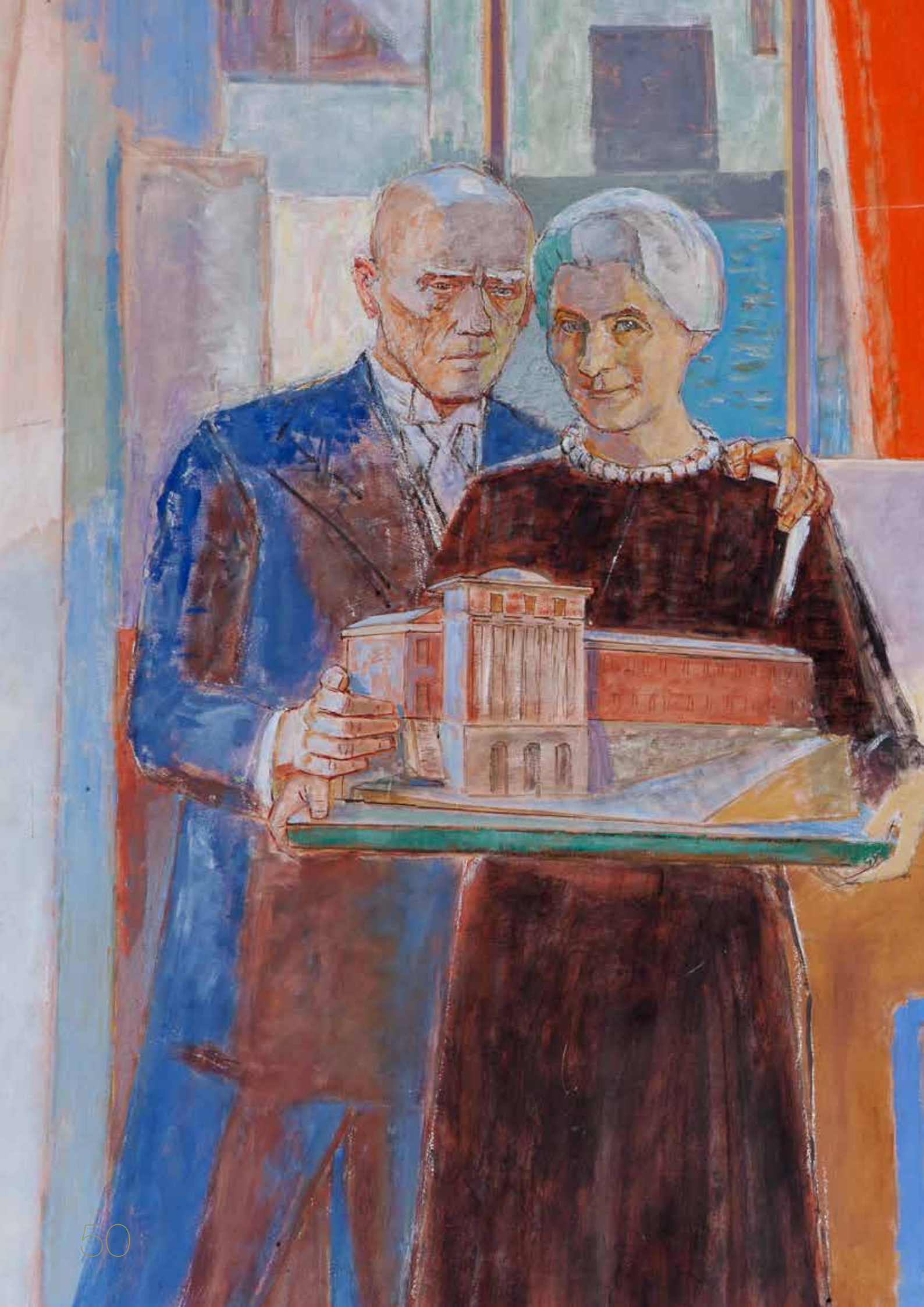
For dødelighet og sivilstandselementer er benyttet det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget K2013 fastsatt av Finanstilsynet med utgangspunkt i en utredning fra Finans Norge. Dette beregningsgrunnlaget har en margin i startdødeligheten på 12 prosent.

I overensstemmelse med regulatoriske krav er minst 20% av oppreserveringen fra det tidligere beregningsgrunnlag K2005 til K2013 dekket av pensjonskassens egenkapital, og resten er dekket av individualisert rente- og risikooverskudd fra 2012 og 2013.

For uførhet er det benyttet et eget kommunalt grunnlag fra 2009 basert på KLPs uføreerfaringer til og med 2008. Uføreutviklingen i kommunal sektor har i årene etter vært gjennomgående positiv slik at marginene i uføreforutsetningene har vært økende. Dette beregningsgrunnlaget vil per 1. januar 2015 bli erstattet av et nytt uføregrunnlag basert på uføreerfaringene i årene 2011-2013 i pensjonskasser med KLP Forsikringservice som aktuar.

Med vennlig hilsen
For KLP Forsikringservice AS

Arnfinn Osmundsvaag
Ansvarshavende aktuar





Noen av landets fremste kunstnere har deltatt i utsmykningen av rådhusanlegget.

Alf Rolfsen (1895-1979)
Kåre Mikkelsen Jonsborg (1912-1977)
Else Halling (1899-1987)
Else Hagen (f. 1914)
Dyre Kristofer Veia (1903-1980)
Dagfinn Werenskiold (1892-1977)
Nils Erik Flakstad (1907-1979)
Durban (1912-1993)
Arne Nikolai Vigeland (1900-1983)
Arne Vinje Gunnerud (f. 1930)
Skule Waksvik (f. 1927).
Nina Emilie Sundby (f. 1944)
Nico Wideberg (f. 1960)

Bildet er av ekteparet Elisabeth (1867-1957)
og Knut Knutsen O.A.S. (1871-1946)

HAUGESUND KOMMUNALE PENSJONSKASSE
Skåregata 103, 5528 Haugesund
Telefon: 52 74 30 00
E-post: pensjonskassen@haugesund.kommune.no

