



HAUGESUND KOMMUNALE PENSJONSKASSE

Kirkegt. 85, 5528 Haugesund

Telefon: 52 74 31 96 Faks: 52 74 32 52

E-post: pensjonskassen@haugesund.kommune.no



ÅRSMELDING

2011

Haugesund kommunale pensjonskasse

INNHOLD

ÅRSBERETNING	4
RESULTATREGNSKAP	12
BALANSE	14
NOTER	16
KONTANTSTRØM	44
REVISJONSBERETNING	46
AKTUARBERETNING	47

ÅRS BERETNING 2011

NØKKELTALL (TNOK)	2011	2010	2009	2008	2007
Arbeidsgivertilskudd	92 194	91 532	95 960	114 482	92 109
Arbeidstakerinnskudd	11 535	10 991	10 574	9 857	9 132
Netto finansinntekter	18 915	106 576	137 820	-24 903	80 447
Utbetalte tjenstepensjoner	40 769	36 134	34 910	30 700	27 786
Utbetalt tariffytelser	18 328	17 521	15 569	13 462	11 949
Driftskostnader	4 684	5 599	6 383	4 873	4 155
Forvaltningskapital	1 435 856	1 379 578	1 238 067	1 068 785	1 021 252
Premiereserve	1 162 238	1 060 846	984 469	915 131	815 768
Premiefond	28 611	27 954	27 243	11 337	21 851
Tilleggsavsetninger	69 926	69 926	59 926	46 639	37 000
Kursreguleringsfond	57 068	94 781	62 582	2 367	70 217
Egenkapital	100 567	99 640	91 310	77 498	72 652
Risikoutjevsningsfond	63	13 332	7 723	6 233	

FORHOLDSTALL

Driftskostnader i % av					
- premieinntekter	4,5 %	5,4%	5,1 %	3,9 %	4,1 %
-gjennomsnittlig forv.kapital	0,33 %	0,43%	0,48 %	0,47 %	0,43 %
Avkastning I 1)	5,1 %	5,6%	6,4 %	4,1 %	7,9 %
Avkastning II 1)	1,9 %	8,1%	12,4 %	-2,5 %	10,5 %
Avkastning III 1)	0,7 %	8,4%	12,7 %	-1,5 %	9,7 %
Kapitaldekning	12,3 %	14,2%	14,4 %	21,8 %	14,8%
Solvensmargin	271 %	308%			

BESTANDSTALL

Aktive	1847	1813	1810	1912	1767
Oppsatte m/ rettigheter 2)	845	854	829	760	697
Oppsatte uten rettigheter 2)	3099				
Sum aktive	5791	2667	2639	2672	2464

PENSJONISTER

Alderspensjonister	518	563	538	504	465
Førtidspensjonister/ AFP	86				
Ektefellepensjonister	125	129	131	134	129
Barnepensjonister	5	5	4	8	7
Uførepensjonister	373	369	339	316	307
Sum pensjonister	1107	1066	1012	962	908
TOTALT	6898	3733	3651	3634	3372

- 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) Oppsatte med rettigheter (fripoliser) har 3 års medlems tid eller mer. Oppsatte uten rettigheter har mindre enn 3 års medlems tid.

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 – 14 timer pr uke eller 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 2011 hadde følgende virksomheter pensjonsordning i HKP i tillegg til Haugesund Kommune:

- Kirkelig Fellelsråd 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.

Før kommunevalget 2011 besto styret av:

Oppnevnt av bystyret	Varamedlem
Edvard Ringen jr. (uavhengig medlem)	Marianne Bjørgen
Styrets leder	(uavhengig medlem)
Sølvi Fredsvik Hillestad (FrP) nestleder	Grethe Frøystad (Frp)
John Arne Ulland (Ap)	Aslaug Bjønsaas (Ap)

Utpekt av arbeidstakerorganisasjonene

(Samtlige av Fagforbundet)	
Kåre Johannesen	Magnhild L. Johannesen
Eli Håland	Carsten Tjessheim

Etter kommunevalget konstituerte det nye styret seg 7.11.2011 og består av:

Oppnevnt av bystyret	Varamedlem
Edvard Ringen jr.	Bjarne Housken
(uavhengig medlem)	(uavhengig varamedlem)
Styrets leder	
Sølvi Fredsvik Hillestad (FrP)	Trine Amalie Huseby (Frp)
nestleder	
Astri Furumo (Ap)	Karin Westerlund (Ap)

Utpekt av arbeidstakerorganisasjonene

(Samtlige av Fagforbundet)	
Kåre Johannesen	Tine Eikje
Herdis Gunn Rødne	Elizabeth Jane Nordbø

I 2011 er det avholdt 9 styremøter og behandlet 55 saker.



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

Fortsatt drift

Regnskap 2011 er avlagt med forutsetning om fortsatt drift, og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede. Styret vurderer pensjonskassens økonomiske situasjon som god, og årets driftsresultat som akseptabelt, markeds- og bestands-utviklingen tatt i betraktning.

Administrasjon

Administrasjonen består av 4 heltidsansatte, hvorav en ansatt har 20% omsorgspermisjon.



Fra venstre: Siri Vikse, Gerd Lillian Skaar, Unni Bakken Nilsen og John J. Syre.

Alle pensjonskassens funksjoner er adskilt fra kommunens virksom-het. 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 20.12.2011 om årsregnskap for pensjonsforetak. Forskriften er gjort gjeldende for regnskapsår påbegynt 1.1.2011 eller senere, dvs. at HKPs årsregnskap for 2011 er avlagt i hht. den nye forskriften.

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 Forsikringsservice AS, som også er HKPs forsikringsrådgiver.

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

HKP er medlem av Pensjonskasseforeningen, interesse-organisasjonene for private og offentlige pensjonskasser.

Det er i 2011 inngått avtale med spesialist i almenmedisin Tom Strømsnes ved Haugesund Medisinske Senter som ny kollegeløse for HKP.

HKP har inngått avtale om finansielle rådgivningstjenester med Pensjon&Finans. Fra tidligere hadde HKP avtale om risikoanalyser og overvåkingstjenester med samme virksomhet.

Arbeidsmiljø

Arbeidsmiljøet er godt. Det er ikke registrert skader eller ulykker i 2011. Sykefraværet i 2011 var 7%. Virksomheten forurenser bare i liten grad det ytre miljø. I det nye styret er 3 av 5 medlemmer kvinner, i administrasjonen 3 av 4.

FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

Pensjonsytelsene

Pensjonsreformen 1.1.2011 berørte i forholdsvis liten grad den offentlige tjenestepensjonsordningen. De eneste endringene er at tjenestepensjonsordningen levealderjusteres etter 67 år, og at løpende tjenestepensjons- og AFP-ytelser har fått regulering tilsvarende folketrygdytelsene.

Selv om de offentlige tjenestepensjonsytelsene ikke i særlig grad ble berørt, medførte pensjonsreformen at offentlig ansattes samlede pensjonsvilkår ble vesentlig endret. Vilkår ble endret og kombinasjonsmulighetene utvidet. Det igjen har ført til stor pågang om informasjon og beregning av ulike pensjonsalternativer for den enkelte.

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.

Fra og med 2011 skal også tjenestepensjonene reguleres som folketrygdytelsene, i samsvar med lønnsveksten minus 0,75 prosentenheter. 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

ÅRSBERETNING 2011

opptjening og vilkår for utbetaling. Ytelsen levealderjusteres ikke, men pensjoner under utbetaling får samme regulering som øvrige 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 kvartals-vise brevene er sendt fortløpende. Informasjonsbrevet for 2011 sendes ut i løpet av 1. halvår 2012.

Premier

Arbeidsgivertilskuddet for 2011 har vært 8,95%.

Innbetalt arbeidsgiverpremie i 2011 var 92,2 mill., hvorav reguleringspremien utgjorde 40,5 mill., tilsvarende 7% av pensjonsgrunnlaget.

Tilskuddet til "ikke-forsikringsbare" ytelser ble av aktuaren estimert til 1,3% av pensjonsgrunnlaget i forbindelse med premiefastsettelsen for 2011. Etterberegningen viser at det utgjorde 1,25%. Forskjellen utgjør TNOK 293.

Bestandstall

Det er registrert relativt store endringer i bestandstallene i 2011.

Antall aktive økte med 3 i 2010; i 2011 er økningen 34.

Det er registrert 41 nye uføre i 2011, og andelen unge uføre er økende. Unge uføre medfører store avsetninger.

For 10 år siden hadde HKP uførefrekvens tilsvarende gjennomsnittet i kommune-Norge. Nå har HKP 2,7 prosentenheter over gjennomsnittet. Og sammenligner vi oss med kommunale pensjonskasser vi vanligvis sammenligner oss med, er forskjellen enda større.

Uføreutviklingen har i lengre tid bekymret HKP, og styret vedtok i 2011 å dekke kostnadene til 1 årsverk hos personalsjefen som skal arbeide med nærværsarbeid.

Det er interessant å registrere at uttak av førtidspensjon tilsyne-latende har stabilisert seg på noe senere uttak enn for noen år siden. Av 16 nye AFP-uttak i 2011 tok 8 ut ved 62 år, 6 ved 63 år og 2 mellom 65 og 66. Utbetalt beløp gjenspeiler dette. Det kan se ut som at kommunens seniortiltak har effekt.

FINANSVIRKSOMHETEN

HKPs forvaltningskapital er ved årsskiftet MNOK 1.436, en økning på 56 mill fra siste årsskifte. Forvaltningskapitalen er i samsvar med regnskapsforskriften delt i en kollektivportefølje

og en selskapsportefølje. De to selskapene forvaltes sammen. Kollektivporteføljen utgjør 94% av den samlede forvaltningskapitalen, og tilsvare de forsikringsmessige avsetningene (premie-reserve, tilleggsavsetninger, premiefond og risiko-utjevningfond) sammen med porteføljespesifikke fordringer. Selskapsporteføljen på 6% tilsvare kassens egenkapital (innbetalt og opptjent) samt gjeld og porteføljespesifikke fordringer. Fordelingen de to porteføljene imellom har ikke endret seg nevneverdig det siste året.

Finansmarkedene i 2011

2011 ble finansielt et vanskelig år, med lave renter og fall på aksjebørsene, som gjenspeiler svak vekst i industrialiserte land, høy statlig gjeldsbyrde etter finanskrisen, ustabile finansinstitusjoner og politisk handlingslammelse både i Europa og USA.

HKPs finansavkastning

HKPs verdijusterte avkastning i 2011 var 0,7 %, mot tilsvarende 8,4% i 2010. Avkastningen fordelt på aktivaklasser fremgår av avsnittene nedenfor. Tilsvarende avkastningstall for kommunale pensjonskasser var i 2011 2,1%. Disse avkastningstallene er verdijustert avkastning inkl. endringer i finansielle anleggsmidler.

Ved sammenligning mot livselskapenes avkastning må vi bruke verdijustert avkastning kun for finansielle omløpsmidler. Da oppnådde HKP 1,9% avkastning, mens livselskapene har opp-gitt mellom 2,4% og 3,2%.

Annualisert avkastningstall de siste 10 årene for HKP er 6,1%, mens gjennomsnittet for både kommunale og private pensjonskasser er 5,4% og livselskapene mellom 4,9 og 5,3%.

Eiendom

Ved inngangen til året eide HKP kontoreiendommene Skåregt. 101 og Kirkegt. 85 i Haugesund sentrum. I februar 2011 kjøpte HKP Skåregt. 103 av Haugesund kommune. Skåregt. 101 og 103 er naboeiendommer, og må i forhold til kapitalforvaltningsforskrifens § 3-4 anses som "...*flere eiendommer som ligger tilstrekkelig tett sammen til å ansees som en enkelt plassering*". Samlet er de to eiendommene likevel under kapitalforvaltningsforskriftens 7%-grense.

De 3 eiendommene er leiet ut til Haugesund kommune på leiekontrakter som løper til 2023, med opsjon for leietaker på 5 års forlengelser.

September 2011 kjøpte HKP 2 omsorgsbolighenheter med til sammen 62 leiligheter av Haugesund kommune, tilknyttet Udland og Bjørgene omsorgssentre. Samlet kjøpesum var 58,5 mill inkl. overdragelseskostnadene. Begge enhetene er leid ut til Haugesund kommune på leieavtale til 2031 med opsjon for leietaker på 5 års forlengelser.

Eiendomsinvesteringene – direkte eid lokale eiendommer og eiendomsfondsandeler – utgjør 17% av forvaltningskapitalen.

Eiendomsporteføljen fikk 7,8% avkastning, hvorav lokal eid eiendom oppnådde 9,0% avkastning etter oppskrivning, og de to eiendomsfondene hhv 7,0% og 5,7%.

Aksjer

HKPs aksjeportefølje var ved årsskiftet til sammen 240 mill., tilsvarende 16% av forvaltningskapitalen, fordelt på 86 mill i norske aksjer og 154 mill i utenlandske aksjer. Aksjeporteføljen består utelukkende av aksjefondsandeler. Samlet avkastning på aksjeporteføljen var -16%.

Styret vedtok i september 2011 å "fryse" aksjeporteføljen. Det har gjort at porteføljen har avveket fra de vedtatte rammene i Investeringsinstruksen.

Den norske aksjeporteføljen består av et bredt sammensatt DnB-fond og et smalere sammensatt Pareto-fond. Delforteføljens avkastning var -18%. DnB-fondets avkastning er tilnærmet indeksen, mens Pareto-fondet var 10 prosentenheter under. Hensikten med to ulikt forvaltede fond er å diversifisere porteføljen.

Den utenlandske porteføljen består av 5 ulike fond forvaltet av 3 ulike forvaltningsmiljøer. Den utenlandske porteføljen har sterk overvekt i vekstmarkeder. Samlet avkastning på den utenlandske aksjeporteføljen var -16%.

HKP har investert i et indekxnært globalt KLP-fond. Fondet fikk -9% avkastning i 2011.

Videre har HKP investert i to Skagenfond: Skagen Global og i Skagen Kon Tiki. Det første er et globalt fond, det andre et vekstmarked-fond. Skagen Global oppnådde -3% og Skagen Kon Tiki -14%.

Det tredje forvaltermiljøet HKP har investeringer i er Holberg-fondene Norden og Rurik. Det første er et Nordenfond, det andre et vekstmarkedfond med investeringer i østeuropa og Afrika. Begge Holberg-fondene fikk -25% avkastning i 2011.

HKP valutakurssikrer deler av den utenlandske aksjeporteføljen.

Obligasjoner

Obligasjonsporteføljen er delt i hold-til-forfallsportefølje og hold-for-omsetningsportefølje. Til sammen er obligasjonsporteføljen 908 mill, tilsvarende 63% av forvaltningskapitalen.

Hold-til-forfallsporteføljen er 414 mill., og hold-for-omsetningsporteføljen 494 mill. (markedsverdier).

Avkastningen på hold-til-forfallsporteføljen var 5,1%, og 5,3% på omløpsporteføljen, regnet i markedsverdier, mot referanseindeksen ST4X 6,1%. Forklaringen på avviket mot referanseindeksen er at HKP har en stor andel kredittpapirer i porteføljen, mens referanseindeksen består av statspapirer.

Begge obligasjonsporteføljene forvaltes av DnB Asset Management via aktiv forvaltningsavtale.

Utlån

Utlånsporteføljen var ved årsskiftet 17 mill., tilsvarende 1% av forvaltningskapitalen.

Renten på utlån ble sommeren 2011 hevet fra 3,45% til 3,75%.

Styret vurderte utlånsordningen høsten 2011, og vedtok å følge arbeidstakerorganisasjonenes anbefaling om å videreføre ordningen på dagens nivå.

Rådgivning, overvåking og risikoanalyser

Etter kapitalforvaltningsforskriften skal overvåkings- og risikoanalyse-funksjonene utøves av enheter/personell med klar uavhengighet til utøvende funksjoner i pensjonskassen. HKP har derfor valgt å kjøpe tjenestene eksternt, hos Pensjon&Finans. Styret får seg forelagt kvartalsvise risikoanalyser/overvåkingsrapporter, og rådgiver møter jevnlig i styremøtene.

Med bakgrunn i markedssituasjonen fikk HKP utarbeidet en særskilt risikoanalyse pr. 30.8.2011. Både denne og de kvartalsvise rapportene viste at HKP i 2011 har hatt god soliditet og egenkapitaldekning. Eneste rapporterte avvik i 2011 var at aksjeporteføljen høsten 2011 var under nedre ramme i Invest-eringsinstruksen grunnet styrets "frysvedtak", jfr. over.

Avsetninger og resultatdisponering

Årets avsetninger og underskuddsdekning i regnskapet er i samsvar med aktuarens beregninger.

Risikoresultatet ble TNOK-13 269. Eksakt risikoresultat for 2011 er TNOK -6 652. Da er det korrigert for for lav avsetning til etterlatte i 2010 med TNOK 6 617.

Først og fremst skyldes risikoresultatet den negative uføre-utviklingen. Risikoresultatet avregnes mot risikoutjevning-fondet, og fører til at fondet reduseres til TNOK 63.

Administrasjonsresultatet ble TNOK 2 839. Det forholdsvis høye delresultatet skyldes dels stor positiv agio/disagioresultat, dels refusjon av sykepenger fra NAV. Resultatet tilføres opptjent egenkapital.

Rentegarantipremien på TNOK 1 101 tilføres opptjent egenkapital.

ÅRSBERETNING 2011

Renteresultatet på TNOK 28 153 tilføres premiefondet i sin helhet. Tidligere års avsetninger til tilleggsavsetninger dekker 6% av forsikringstekniske avsetninger. Det betyr at HKP har tilleggs-avsetninger tilsvarende 2 års garantert rente. Avsetninger utover anser styret det ikke nødvendig så lenge dagens regelverk opprettholdes.

Beregningsforutsetninger

Beregningsforutsetningene er som i fjor: Forsterket K2005 for dødelighet, 3% grunnlagsrente og uførehypighet som i KLP.

De økonomiske bergningsforutsetningene er 3,8% diskonteringsrente, 3,5% årlig lønnsvekst, 3,25% årlig vekst i folketrygdens grunnbeløp, 2,4% pensjonsregulering og 4,1% forventet avkastning.

Soliditet og risikostyring

2011 har igjen vist nødvendigheten av å bygge buffere i gode år.

I løpet av 2011 ble kollektivporteføljens andel av kursreguleringsfondet redusert fra MNOK 95 til MNOK 57.

Hele risikoutjevningsfondet (MNOK 13) ble brukt til å dekke det negative risikoresultatet i 2011. Årsaken til det dårlige risikoresultatet er kommentert over.

Hele renteresultatet tilføres premiefondet. Tilleggsavsetningene utgjør allerede 2 års garantert rente, og styret mener at så lenge regelverket for tilleggsavsetninger er som det er i dag, er det tilstrekkelig.

For øvrig vises det til note 10 i regnskapet.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader i 2011 var 4,7 mill. Det utgjør 4,5% av premieinntektene og 0,33% av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende tall i 2010 var 5,1% og 0,43%.

FREMTIDSUTSIKTER

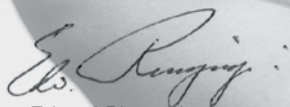
En av målsetningene med pensjonsreformen var mer fleksibilitet til å kombinere pensjonsytelser og arbeidsinntekt. Det har ført til at medlemmene har større behov for informasjon, herunder beregning av ulike pensjonsalternativer tilpasset hver enkelt ønsker og forutsetninger. Fordelen med lokale pensjonskassers nærhet til medlemmene er åpenbare når slike spørsmål skal avklares og valg gjøres. Etter 2 år med kraftig vekst, fikk aksjemarkedene en korreksjon i 2011. Korreksjonen ble størst i vekstmarkedene. HKPs aksjesammensetning har overvekt i vekstmarkeder og i Norge, og avkatningsresultatet ble derfor dårligere enn gjenn-omsnittet av pensjonskasser og livselskap. Men når vi sammenligner 10 års annualiserte avkastningstall, er HKPs resultater ca 1 prosentenhet over gjennomsnittet.

I den årlige evalueringen av kapitalforvaltningen vil aktivasammensetningen og aktivaklassene bli vurdert.

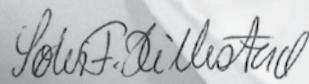
Den andre faktoren som påvirket 2011-resultatet negativt var uføreutviklingen. HKP fikk 41 nye uføretilfeller i 2011, herav flere unge. Hele risikoutjevningsfondet, som var bygd opp over 11 år, gikk med til å dekke det negative risikoresultatet. Skulle vi få tilsvarende risikoresultat framover, vil det måtte dekkas av egenkapitalen. Styret må vurdere om HKP skal kreve inn mer egenkapital som følge av årets risikoresultat.

I 2011 har HKP investert 72 mill i 3 lokale eiendommer, kjøpt av og leid tilbake til Haugesund kommune. Dette har i flere år vært ønsket utvikling fra HKPs side. Lokal eiendomsinvestering og –utvikling er et område pensjonskassen og kommunen har felles interesser og der verdien av egen lokal pensjonskasse er synbar.

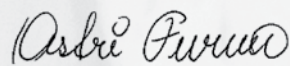
Haugesund den 26.3.2012



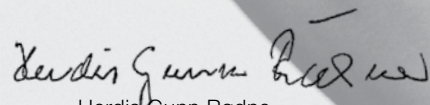
Edvard Ringen jr.
Styreleder



Sølvi Fredsvik Hillestad
Nestleder



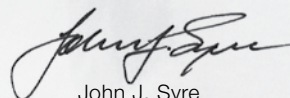
Astri Furumo
Styremedlem



Herdis Gunn Rødne
Styremedlem



Kåre Johannesen
Styremedlem



John J. Syre
Adm. dir.

RESULTAT REGNSKAP 2011

RESULTATREGNSKAP	Note	Regnskap 2011	Regnskap 2010
TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalt premie, brutto	1	106 047 050	103 604 797
Sum premieinntekter for egen regning		106 047 050	103 604 797
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	2	36 954 070	37 335 472
Netto driftsinntekt fra fast eiendom	3	12 850 131	7 295 135
Verdiendringer på investeringer	4	-37 713 255	33 199 891
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	12 467 050	17 042 393
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		24 557 996	94 872 891
Andre forsikringsrelaterte inntekter		735 565	
Pensjon m.v.			
Utbetalte pensjoner	6	- 41 285 694	-37 944 026
Endring i erstatningsavsetninger	7	- 2 434 156	-763 770
Overføring av premieres. Og tilleggsavs. til andre pk.			
Sum pensjoner m.v		- 43 719 850	-38 707 796
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
Endring i premiereserve	7	- 101 392 717	-75 755 422
Endring i Tilleggsavsetninger	7		-10 000 000
Endring i kursreguleringsfond	4	37 713 255	-33 199 891
Endring i premiefond	7	- 28 610 933	-1 007 552
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser		- 92 290 395	-119 962 865
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	7		-26 946 000
Sum midlet tilordnet forsikr.kontraktene		0	-26 946 000
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	13	- 418 015	-454 641
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	13	- 4 240 952	-5 144 150
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		- 4 658 967	-5 598 791
Resultat av teknisk regnskap		-9 328 601	7 262 236
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	2	2 228 328	3 041 058
Netto driftsinntekt fra eiendom	3	774 862	594 205
Verdiendringer på investeringer	4	-9 397 642	6 494 589
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	751 763	1 572 944
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-5 642 689	11 702 796
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader	13	- 25 208	-37 032
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-5 667 897	11 665 764
Resultat før skattekostnad		-14 996 498	18 928 000
Skattekostnad	8	174 029	
TOTALRESULTAT		-14 822 469	18 928 000
Overført til risikoutjevningssfond	7	13 269 000	-5 609 000
Overført til/fra annen opptjent egenkapital	23	1 553 469	-13 319 000
Sum overføringer		14 822 469	-18 928 000

BALANSE EIENDELER	Note	Regnskap 2011	Regnskap 2010
EIENDELER I SELSKASPORTEFØLJEN			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer	3	8 288 398	10 981 750
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Investeringer som holdes til forfall	14	22 835 369	28 426 892
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	16	26 446 908	20 406 364
Obligasjoner med fast avkastning	18	21 265 831	32 856 619
Utlån og fordringer	15	983 605	1 261 167
Finansielle derivater	20		129 201
Andre finansielle eiendeler	20	266 238	
Sum investeringer		80 086 349	94 061 993
Fordringer			
Fordringer knyttet til premieinntekter			
Andre fordringer	19	6 711 084	6 518 971
Sum fordringer		6 711 084	6 518 971
Andre eiendeler			
Kasse, bank	20	18 354 638	25 463 655
Inventar		70 549	88 184
Sum andre eiendeler		18 425 187	25 551 839
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		105 222 620	126 132 803
EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer	3	137 711 602	62 788 200
Finansieller eiendeler som måles til amortisert kost			
Investeringer som holdes til forfall	14	379 409 289	378 809 240
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	16	439 414 952	355 481 505
Oblegasjoner med fast avkastning	18	353 331 450	437 838 605
Utlån og fordringer	15	16 342 577	16 805 982
Finansielle derivater			1 721 698
Andre finansielle eiendeler	20	4 423 534	
Sum investeringer i kollektivporteføljen		1 330 633 404	1 253 445 230
SUM EIENDELER		1 435 856 024	1 379 578 033

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	Note	Regnskap 2011	Regnskap 2010
Innskutt egenkapital	23	72 081 237	69 600 004
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond	7	63 378	13 332 378
Annen opptjent egenkapital	23	28 486 079	30 039 548
Sum opptjent egenkapital		28 549 457	43 371 926
Sum egenkapital		100 630 694	112 971 930
Forsikringsforpliktelser			
Premiereserve	7	1 162 238 288	1 060 845 571
Tilleggsavsetninger	7	69 925 623	69 925 623
Kursreguleringsfond	4	57 068 163	94 781 418
Erstatningsavsetning	7	12 727 020	10 292 864
Premiefond	7	28 610 933	27 953 552
Sum forsikringsforpliktelser		1 330 570 027	1 263 799 028
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	21	491 987	313 481
Forpliktelser ved skatt			
Andre avsetninger for forpliktelser	22	2 516 151	2 213 100
Sum avsetninger for forpliktelser		3 008 138	2 526 581
Forpliktelser			
Derivater		1 167 663	
Sum forpliktelser		1 167 663	0
Påløpte kostnader /mottatte ikke opptjente inntekter		479 502	280 494
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 435 856 024	1 379 578 033

Haugesund den 26.3.2012


Edvard Ringen jr., Styreleder


Sølvi Fredsvik Hillestad, Nestleder


Astri Furumo, Styremedlem


Herdis Gunn Rødne, Styremedlem


Kåre Johannesen, Styremedlem


John J. Syre, Adm. dir.

NOTER

NOTE 0 REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskap 2011 er avlagt i henhold til Lov om årsregnskap (regnskapsloven) og Forskrift 20.12.2011 om årsregnskap for pensjonsforetak, som trådte i kraft straks, med virkning for regnskapsår påbegynt 1.1.2011 eller senere. Standarder for god regnskapsskikk 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 i et forsikrings-selskap krever forsikringsvirksomhetsloven at forsikringsselskapet splitter forvaltningskapitalen i en portefølje som tilhører kundene – kollektivporteføljen – og en portefølje som er selskapets eiendeler – selskapsporteføljen. Pensjonskasser likestilles med forsikrings-selskaper i loven.

Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringstekniske avsetningene til dekning av kontrakts-fastsatte forpliktelser.

Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer pensjonskassens ansvarlige kapital, og eventuell annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene (som hører til i kollektivporteføljen).

HKP har valgt å forvalte de to porteføljene felles, og fordele verdiene etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital og forsikringstekniske avsetninger før årsoppgjørdisposisjonene.

I hht overstående er fordelingen porteføljene imellom i 2011:

	Kollektiv-portefølje	Selskaps-portefølje
Fordeling ved periodeslutt som benyttes i balansen	94,3 %	5,7 %
Gjennomsnittlig fordeling som benyttes i regnskapet	94,3 %	5,7 %
Fordeling av endring i urealiserte verdier	92,5 %	7,5 %

VERDSETTELSESPRINSIPPER

Investeringseiendom

Investeringseiendom består av eiendom – tomt og bygning – som er anskaffet for avkastning og verdistigning på investert kapital. Investeringseiendom regnskapsføres til virkelig verdi. Virkelig verdi tilsvarer antatt markedsverdi uten fradrag for tran-saksjonskostnader ved et eventuelt salg. Endringer i virkelig verdi resultatføres i den perioden det oppstår.

Virkelig verdi baserer seg på årlig takst foretatt av en uavhengig takstmann som er kvalifisert og har utstrakt erfaring med området og den type eiendom som verdsettes. Verdsettelsen er basert på neddiskontering av summen av netto årlige leieinntekter med et avkastningskrav som reflekterer risiko i netto kontant-strømmer. Det vises også til Finanstilsynets rapport: Verdsettelse av investeringseiendom.

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 kontant-strømmer 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. Disse verdsettes til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden. Over-/underkurs ved anskaffelsen amortiseres over obligasjonens gjenværende løpetid. Gevinst/tap ved uttrekk føres som realisert gevinst/tap på investeringer.

Utlån og fordringer

Finansielle forpliktelser med faste eller bestembare kontant-strømmer, som ikke er notert i et aktivt marked, er klassifisert som utlån og fordringer. Dette gjelder dog ikke investeringer som pensjonskassen har definert som til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

NOTEOPPLYSNINGER

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. Forutsetningen er at instrumentet har en notert pris i et aktivt marked, eller at virkelig verdi kan måles på en pålitelig måte.

HKP har en vedtatt kapitalforvaltningsstrategi, som vurderes jevnlig. Kapitalforvaltningen, herunder rapportering til administrasjon og styre, skjer i henhold til denne strategien, og til virkelig verdi.

Tilgjengelig for salg

Alle andre finansielle eiendeler er klassifisert som tilgjengelig for salg.

Andre forpliktelser

Finansielle forpliktelser som ikke faller inn under kategorien tilgjengelig for salg og som ikke er definert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, klassifiseres som Andre forpliktelser.

Derivater

HKP har i 2011 utelukkende brukt derivater til sikringsformål; til valutakurssikring av investeringer i aksjefond i utenlandsk valuta.

Valuta

Valutatermener er regnskapsført til virkelig verdi, se over.

Transaksjoner med nærstående parter

Som nærstående parter til HKP ansees Haugesund kommune og virksomhetene som har pensjonsordning i HKP, jfr. note Y.

HKP er en egen selvstendig juridisk enhet med egen regnskapsføring. HKPs midler holdes adskilt fra kommunens/ virksomhetenes, og hefter ikke for kommunens/virksomhetenes forpliktelser.

HKPs styre har vedtatt å kreve egenkapital tilsvarende 10% av overført beløp til premiefond året før. I 2011 ble det med bakgrunn i dette vedtaket krevd inn MNOK 2,8 fra virksomhetene med pensjonsordning i HKP.

Premiefondet ble i 2011 godskrevet 3% rente på innestående beløp, til sammen MNOK 0,5.

HKP har pr. 31.12.2011 ingen plassering i obligasjoner utstedt av Haugesund kommune.

HKP kjøpte i 2011 3 eiendommer av Haugesund kommune: Skåregt. 103 for MNOK 13,5, Udlend omsorgsboliger for MNOK 31,0 og Bjørgene omsorgsboliger for MNOK 26,0. Kjøpe-summen ble fastsatt ved takst av uavhengig takstmann. Eiendommene er leid tilbake til Haugesund kommune på hhv. 12 og 20 års leiekontrakter.

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 2011, som styret vedtok lagt til grunn for regnskap 2011 i møte 27.2.2012.

Virkningen av endringer i forutsetninger for forsikrings-teknisk beregningsgrunnlag

En viktig del av grunnlaget for pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er hvordan dødelighet og uførhet gjør seg gjeldende blant medlemmene i pensjonskassen.

Til grunn for den forsikringstekniske beregningen for 2011 (som for 2010) anvendes en styrket K2005-tariff for dødelighet, og uførefrekvens i samsvar med den observerte i "kommune-Norge".

Reduseres dødeligheten med 10% - dvs. at en nyfødt vil leve ca 1 år lengre enn i dag, og en 67-åring vil leve ca 0,8 år lengre enn i dag – vil den totale netto premiereserve i pensjonskassen øke med 2,5%, dvs. MNOK 28.

Økes uførehyppigheten med 20% - dvs. at antall nye uføre øker med 20% - vil den totale netto premiereserve i pensjonskassen øke med 1,2%, dvs MNOK 14.

Administrasjonsreserve

Administrasjonsreserven er en spesifisert del av premiereserven.

Administrasjonsreserve 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, og inntil videre tilføres fondet ikke ytterligere avsetninger.

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.

Årets avsetning 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, og i tilfelle hvor mye. Styret har lagt til grunn at det årlig skal tilføre tilleggsavsetninger tilstrekkelig til å dekke minst 2 års garantert rente, dvs. 6% av forsikringstekniske avsetninger.

I årets regnskap tilføres ikke tilleggsavsetningene midler; avsetningene fra tidligere år utgjør 6% av forsikringstekniske avsetninger – tilsvarende 2 års garantert rente .

Premiefond

Premiefondet er akkumulert overskudd fra tidligere år. Premiefondets primære funksjon er å kunne (del)finansiere arbeidsgivers fremtidige pensjonskostnader, sammen med direkte innbetaling av premie. Forsikringstaker/virksomhetene avgjør selv om og i tilfelle hvordan premiefondet skal benyttes. I HKP bruker arbeidsgiverne premiefondet til (del) finansiering av forsikrings-takerne/virksomhetene reguleringspremie påfølgende år.

I 2011 tilføres premiefondet hele renteresultatet på MNOK 28,2. Styret vil i løpet av våren 2012, og i dialog med arbeidsgiverne, jfr. vedtektenes §5-4, bestemme hvor mye egenkapital som skal kreves innbetalt. Det vises også til styrets prinsippvedtak om at min. 10% av overføringer til premiefondet skal kreves inn som innskutt kjernekapital.

Risikoutjevningfond

Risikoutjevningfondet er avsetninger til bruk ved framtidige negative resultater i risikoresultatet. Regnskapsmessig er risikoutjevningfondet en del av kassens egenkapital.

Det er anledning til å avsette inntil 50% av et positivt risiko-resultat til risikoutjevningfondet.

Tilnærmet hele risikoutjevningfondet – IB 2011 – brukes til dekning av det negative risikoresultatet 2011.

NOTEOPPLYSNINGER

Skatt
Pensjonskasser skattlegges etter samme regelverk som gjensidige livsforsikringsselskaper.

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 skatt er regnskapsført når det er sannsynlig at pensjonskassen vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefor-delen. Pensjonskassen regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført skattefordel i den grad det er blitt sannsynlig at kassen kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil pensjonskassen redusere utsatt skattefordel i den grad pensjonskassen ikke lengre anserdet som sannsynlig at den 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.

HKP har anmodet om omgjøring av ligningen fra 1998 til 2007 fordi vi har benyttet for lavt innskutt egenkapital i forhold til det som nå kan nyttes. Årene 2006 og 2007 er omgjort, og HKP har påklaget avgjørelsen for så vidt gjelder årene forut. Avgjørelse av klagen foreligger ikke.

Sentralskattekontoret har høsten 2011 avgjort at overføring til kursreguleringsfondet er fradragsberettiget, mens tilsvarende uttak fra fondet skal skattlegges. HKP har bedt om omgjøring av HKPs ligninger for 2009 og 2010, fordi det vil øke fremførbart underskudd som kan benyttes i år med uttak fra kursreguleringsfondet. Svar foreligger p.t. ikke.

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 gjennom nedskriv-ning og verdifastsettelse på eiendeler.

Endringer i regnskapsprinsipper:
Regnskap 2011 er tilpasset oppstillingsplanen i den nye regnskapsforskriften. Sammenligningstall for tidligere år er omarbeidet tilsvarende.

Alle fondsandeler – både aksjefond, eiendomsfond og obligasjonsfond – er samlet i en regnskapspost, note 16. I noten er de ulike investeringene splittet. Det er utarbeidet tilsvarende sammenligningstall for regnskapsåret 2010.

Sentralskattekontoret har i 2011 uttalt at økning i kursreguleringsfondet faller inn under skattelovens § 8-5, dvs. at økningen vil komme til skattemessig fradrag. Evt. reduksjon av/uttak fra kursreguleringsfondet må tilsvarende tas til inntekt. HKP har via revisor bedt Skatt Vest om omgjøring av HKPs ligninger for 2009 og 2010. Skatt Vest har signalisert at HKP kan forvente svar på henvendelsen i løpet av april 2012.

Forsikringsmessige opplysninger:
HKPs pensjonsytelser tilsvarer ytelsene i den offentlige tjenestepensjonsordningen 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 opptjeningsstid, dog levealderjustert. Garantien gjelder for samlet opptjening fra NAV og tjenestepensjonsordningen.

Følgende enheter har pensjonsordning i HKP pr. 31.12.2011:

- 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 26. Medlemsinnskuddet er 2% av pensjonsgivende 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.
 - 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 2011 skulle være 8,95%.

Forfalt premie	Regnskap 2011	Budsjett 2011	Regnskap 2010
Arbeidsgiverpremie	8,95%		8,85%
Arbeidsgivertilskudd	51 712 431	48 106 250	48 617 443
Medlemstilskudd	11 534 970	10 750 000	10 995 678
Engangspremie	1 217 272		
Rentegarantipremie	1 101 000		1 058 000
Reguleringspremie	40 481 377	29 201 000	42 933 676
Sum forfalt premie	106 047 050	88 057 250	103 604 797
Til kollektivporteføljen	106 047 050		103 604 797

Rentegarantipremien er tidligere år ført sammen med reguleringspremie og disponert som vanlig premie. Fra 2010 ble det gitt åpning for å føre rentegarantipremien til opptjent egenkapital, og regnskap 2010 ble rettet i hht. til det. I årets regnskap er innkrevd rentegarantipremie (MNOK 1 101) ført direkte til opptjent egenkapital.

NOTE 2 RENTEINNTEKTER PÅ FINANSIELLE EIENDELER

	Regnskap 2011	Budsjett 2011	Regnskap 2010
Renter bankinnskudd	233 826		545 242
Renter rentebærende papirer	36 585 234		37 833 649
Renter utlån	652 218		619 376
Påløpte ikke forfalte renter utlån	2 456		-5 157
Renter derivater m.v.	1 105 859		1 505 570
Opp-/nedskrivning hold-til-forfallsobligasjoner	-182 049		-122 150
Utbytte eiendomsfond	784 854		
	39 182 398	35 000 000	40 376 530
Til kollektivporteføljen	36 954 070		37 335 472
Til selskapsporteføljen	2 228 328		3 041 058

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 3 FAST EIENDOM

HKP eier følgende investeringseiendommer:

Eiendom	Gnr/Bnr	Anskaffet	Anskaffelses-verdi	Bokført verdi 01.01.2011	Bokført verdi 31.12.2011
Kirkegt. 85	40/ 593	Aug. 2003	15 500 000	33 000 000	35 000 000
Skåregt. 101, snr. 2	40/ 1225-490	Mars 2003	21 526 400	34 500 000	35 000 000
d.s. snr. 1	d.s.	Febr. 2005	3 384 190		
Skåregt. 103	40/ 491	Febr. 2011	13 839 048		15 500 000
Udland Omsorgsboliger	22/ 783	Sept. 2011	31 800 496		33 000 000
Bjørgene Omsorgsboliger	35/ 1697	Sept. 2011	26 706 392		27 500 000
			112 756 526	67 500 000	146 000 000

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

Udland Omsorgsboliger ligger i nordre bydel, og Bjørgene Omsorgsboliger i søndre bydel i Haugesund. Begge er utleid til Haugesund kommune på leieavtale som løper til 2031 med opsjon på 5 års forlengelser.

For HKP må Haugesund kommune ansees som "nærstående part" i regnskapslovens forstand. De 3 eiendommene HKP har kjøpt av Haugesund kommune i 2011 er kjøpt til markedsverdi, bestemt ved takst av uavhengig takstmann, der prinsippene i Finanstilsynets rapport Verdsettelse av investeringseiendommer er lagt til grunn.

I alle leieavtalene er det avtalt årlig husleiejustering i hht. KPI.

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

Eiendommene regnskapsføres til virkelig verdi i hht. årsregn-skapsforskriften for pensjonsforetak §3-4 nr 1 og IAS 40, jfr. også Finanstilsynets Offentlige rapport: Verdsettelse av investeringseiendom. Eiendommene verdsettes årlig av Meglerhuset ReLe AS, Haugesund, en uavhengig lokal eiendomsmegler med næringseiendom som spesialområde. Verdsettelsen er basert på diskontering av fremtidige kontant-strømmer fra leieavtalene. Til grunn for verdsettelsen er det anvendt en diskonteringsrente på 7,1%.

	Regnskap 2011	Regnskap 2010
Skåregt. 101 - IB	34 500 000	33 000 000
Verdiendring	500 000	1 500 000
Kirkegt. 85 IB	33 000 000	32 000 000
Verdiendring	2 000 000	1 000 000
Skåregt. 103 IB	13 839 048	
Verdiendring	1 660 952	
Bjørgene Omsorgsboliger	26 706 392	
Verdiendring	793 608	
Udland Omsorgsboliger	31 800 496	
Verdiendring	1 199 504	
	146 000 000	67 500 000
Til kollektivporteføljen	137 711 602	62 788 200
Til selskapsporteføljen	8 288 398	4 711 800

Driftsinntekter og -kostnader på de faste eiendommene i 2011 var:

	Leie-inntekter	Verdi-regulering	Drifts-kostnader	Sum	Budsjett 2011	Regnskap 2010
Skåregt. 101	2 745 516	500 000	-216 233	3 029 283		4 237 421
Kirkegt. 85	2 759 118	2 000 000	-384 233	4 374 885		3 651 919
Skåregt. 103	1 113 747	1 660 952	-126 318	2 648 381		
Bjørgene Omsorgsboliger	726 000	793 608	-6 250	1 513 358		
Udland Omsorgsboliger	863 332	1 199 504	-3 750	2 059 086		
	8 207 713	6 154 064	-736 784	13 624 993	8 000 000	7 889 340
Til kollektivporteføljen				12 850 131		7 295 135
Til selskapsporteføljen				774 862		594 205

NOTE 4 VERDIENDRINGER PÅ INVESTERINGER

	Regnskap 2011	Kollektiv-portefølje	Selskaps-portefølje	Regnskap 2010
Kursreguleringsfond IB	94 781 418			61 581 527
Korrigert for flytteoppgjør				
Kursreg.fond IB korrigert	94 781 418			61 581 527
Verdiendringer:				
Aksjefondsandeler	-50 639 212			39 147 687
Obligasjonsfondsandeler	457 749			
Eiendomsfondsandeler	7 363 773			-378 356
Rentebærende papirer	-1 361 463			-1 166 897
Sikringsinstrumenter	-2 931 744			2 092 046
Endring i urealiserte verdier	-47 110 897	-37 713 255	-9 397 642	39 694 480
Urealiserte verdier pr. 31.12.				
Aksjefondsandeler	44 095 915			94 735 127
Obligasjonsfondsandeler	2 793 930			2 336 181
Eiendomsfondsandeler	6 985 417			-378 356
Rentebærende papirer	9 293 368			10 654 832
Sikringsinstrumenter	-1 476 782			1 454 962
Korreksjon urealistiske verdier				
Kursreguleringsfond UB	61 691 848	57 068 164	4 623 684	108 802 746

IB kursreguleringsfond er delt mellom porteføljene etter prosent-fordelingen 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.

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 5 GEVINST/TAP VED REALISASJON AV FINANSIELLE EIENDELER

	Regnskap 2011	Kollektiv- portefølje	Selskaps- portefølje	Budsjett 2011	Regnskap 2010
Gevinst/tap aksjer	4 309 457				11 019 450
Gevinst/tap rentebærende papirer	10 004 734				10 083 387
Gevinst/tap sikringsinstrumenter	-1 095 378				-2 487 500
Gevinst/tap på utlån	0				0
	13 218 813	12 467 050	751 763	20 000 000	18 615 337

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 2011	Budsjett 2011	Regnskap 2010
Tjenestepensjoner			
Alderspensjon	-23 158 749		-22 230 676
Uførepensjon	-13 469 046		-12 134 058
Etterlattepensjon	-5 797 096		-4 885 142
Barnepensjon	-152 452		-184 154
Etterpensjon/pensjon i døds måneden	-763 385		-682 199
Utbet. renter på pensjonsytelser			
Utbetalte refusjoner	-2 936 228		-2 096 987
Direkte utbet. tjenestepensjoner	-46 276 956	0	-42 213 216
Mottatte refusjoner, overf.avtalen	5 507 510		4 734 998
Sum tjenestepensjoner	-40 769 446	-40 000 000	-37 478 218
Pensjonsutbetalinger utenfor overføringsavtalen			
AFP 62	-1 069 732		-1 345 902
AFP 63	-2 415 458		-2 829 821
AFP 64	-2 935 908		-3 854 222
AFP 65-66	-9 642 325		-7 325 882
Arbeidsgiveravgift	-2 264 943		-2 165 172
	-18 328 366	-20 000 000	-17 520 999
Sum tariffytelser			
Samlede erstatningsutbetalinger			
Innenfor overføringsavtalen	-40 769 446	-40 000 000	-37 478 218
Utenfor overføringsavtalen	-18 328 366	-20 000 000	-17 520 999
Sum samlede pensjonsutbetalinger	-59 097 812	-60 000 000	-54 999 217
Refusjoner			
Refusjoner AFP	17 819 500		17 026 188
Andre refusjoner	-7 382		29 003
Sum refusjoner	17 812 118		17 055 191
Utbetalinger brutto	-41 285 694		-37 944 026

NOTEOPPLYSNINGER

HKP er pliktig pensjonsordning for ansatte i Haugesund komm-une som fyller Hovedtariffavtalens minstekrav til medlemskap – 14 timer pr uke eller 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 2011 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

Antall medlemmer og fordelingen av disse på ulike kategorier fremgår av note 26. Arbeidstakernes innskudd i pensjonsordningen er 2% av pensjonsgrunnlaget.

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 tjeneste-pensjonsordningen. 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.

NOTE 7 ENDRINGER I FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

	Regnskap 2011	Regnskap 2010
Premiereserve		
Premiereserve IB	1 029 286 351	952 909 318
Overført annen ordning(flytteoppgjør)		
Korrigert flytteoppgjør 2010		621 611
Pliktig avsetning	101 392 717	75 755 422
Netto premiereserve UB	1 130 679 068	1 029 286 351

Administrasjonsreserve		
Administrasjonsreserve IB	31 559 220	31 559 220
Pliktig avsetning		0
Overført annen ordning (flytteoppgjør)		0
Administrasjonsreserve UB	31 559 220	31 559 220
Samlet premiereserve UB	1 162 238 288	1 060 845 571
Avsetning brutto premiereserve		75 755 422

Erstatningsreserve		
Erstatningsreserve IB	10 292 864	9 529 094
Pliktig avsetning	2 434 156	763 770
Erstatningsavsetning UB	12 727 020	10 292 864

Premiefond		
Premiefond IB	27 953 552	27 242 885
Pliktig avsetning - garantert rente	457 933	575 744
Pliktig avsetning - rente utover garantert		431 808
Tilførsel utover pliktig avsetning	28 153 000	26 946 000
Overført annen ordning/ avskrevet		2 376
Uttak til reguleringspremie	- 27 953 552	-27 245 261
Premiefond UB	28 610 933	27 953 552
Avsetning premiefond	28 610 933	27 953 552

Tilleggsavsetninger		
Tilleggsavsetninger IB	69 925 623	59 925 623
Overført annen pensjonsordning		
Avsetning		10 000 000
Tilleggsavsetninger UB	69 925 623	69 925 623

Risikoutjevningfond		
Risikoutjevningfond IB	13 332 378	7 723 378
Overført fra sikkerhetsfond		
Avsetning/ uttak	-13 269 000	5 609 000
Risikoutjevningfond UB	63 378	13 332 378

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 8 SKATT

	2011	
Årets overskudd før skatt		-14 996 497
Permanente forskjeller:		
+ Skattekostnad		
- Avsetning til risikoutjevningsfond	13 269 000	
+ Verdireduksjon av markedsbaserte finansielle omløpsmidler	55 475 760	
+ Regnskapsmessig tap ved realisasjon av aksjer og andre verdipapirer		
+ 3% inntekt av netto gevinst realisasjon og aksjeutvytte innenfor EU/EØS	129 284	
- Verdiøkning av markedsbaserte finansielle omløpsmidler	-8 364 863	
-Regnskapsmessig gevinst ved realisasjon av aksjer og andre verdipapirer	-4 309 457	56 199 724
		41 203 227
Endringer midlertidige forskjeller:		
Driftsmidler	-5 118 754	
Utlån	0	
Anleggsobligasjoner	-1 124 252	
Regnskapsmessig verdi av pensjonsforpliktelser	313 481	-5 929 525
Årets skattegrunnlag før fremførbart underskudd		35 273 702
Anvendt fremførbart underskudd		-35 273 702
Årets skattegrunnlag		0
Nominell skattesats	28%	
Beregnet skattesats		
Midlertidige forskjeller 31.12.2008 knyttet til:		
Driftsmidler	50 061 349	
Pensjonsforpliktelser	0	
Fremførbart underskudd	-197 590 925	
Fordringer	- 194 000	
Ubenyttet godtgjørelse på aksjeutbytte	279 871	-147 443 705
Grunnlag for beregning av utsatt skattefordel		-147 443 705
Nominell skattesats	28 %	
Utsatt skattefordel		-41 284 237
Formuesskatt		
Sum brutto formue		1 309 066 250
Gjeld		-1 407 369 941
Netto formue		-98 303 691
Egenkapital i henhold til regnskapet inkl. kursreguleringsfond		
Skattepliktig formue		-98 303 691
Differanse		-98 303 691

Note 8 Skatt fortsetter

	2011
Mer-/mindreverdi verdipapirer	-31 005 448
Bygninger	-50 061 349
Inventar	0
Skyldig pensjon egne ansatte	0
Betalbar skatt	
Finansielle derivater	
Påløpte ikke forfalte renter	-17 236 894
Differanse	-98 303 691
Avrundet formue	-98 303 691
Skattefritt beløp	
	-98 303 691
Formuesskatt	0,30 %
Formuesskatt utgjør	0
For lite avsatt skatt tidligere år	
Skattekostnad	0

NOTE 9 RESULTATANALYSE (I TNOK)

	Regnskap 2011	Regnskap 2010
Renteresultat	-9 560	63 479
Risikoresultat	-13 269	12 276
Administrasjonsresultat	2 839	595
Sum resultatelementer	-19 990	76 350
Til/fra tilleggsavsetninger		
Til/fra kursreguleringsfond	37 713	-33 200
Resultat til fordeling	17 723	43 150
Realisert renteresultat	28 153	30 279
Risikoresultat	-13 269	12 276
Adm. resultat	2 839	595
Resultat til fordeling	17 723	43 150
Spesifikasjon omkostningsresultatet		
Beregningsmessige omkostninger	7 498	6 595
Vedlikehold administrasjonsreserve	0	0
Årets faktiske omkostninger	-4 659	-6 000
Administrasjonsresultat	2 839	595

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 10 RISIKOSTYRING

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

Rapporten ved årsslutt viser synkende kapitaldekning, 12,8% mot 14,2% 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% renteøkning, 12% eiendomsfall, 12% styrking av norske kroner, og spreadrisiko mellom ulike rentepapirer.

Pr. 31.12.2011 var HKPs samlede risiko beregnet til MNOK 98, mens sum tellende bufferkapital var MNOK 130. Dekningsgraden (bufferkapital/stresstesttap) var 133%, mot 176% ved forrige årsskifte.

Stresstest I baserer seg på markedsverdier og er uttrykk for en ”opphørs”-situasjon. Finanstilsynets parametre i denne beregningen er 36% aksjefall, 2% renteøkning, 25% eiendomsfall, 25% kronestyrking og spreadrisiko mellom rentepapirer. I denne beregningen ble dekningsgraden 78% mot 97% i 2010.

HKPs solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkravet var ved årsskiftet 280%, mot 308% ved forrige årsskifte.

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 60%. Overvåkers konklusjon er at derivatbruken har et naturlig omfang og formål, og er forsvarlig.

HKPs finansielle risiko består av likviditetsrisiko, markedsrisiko og kredittrisiko.

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

HKP har inngått avtale med virksomhetene om månedlig innbetaling av pensjonspremie. Avtalen fører til at kassen har løpende positiv kontantstrøm tilstrekkelig til å dekke drift. Pensjonskassen har løpende kontroll med at der er tilstrekkelig kontanter på bankkonto til å dekke pensjonsutbetalinger og driftskostnader. Kassens likviditetsrisiko ansees ubetydelig, og det er ikke iverksatt ytterligere tiltak for håndtering og/eller måling av likviditetsrisikoen.

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i markedsverdiene på kassens investeringer. Markedsrisikoen avhenger dels av hvor mye kassen har investert i de ulike aktivaklassene, dels hvor mye hver enkelt aktivaklasse svinger i verdi, og dels samvariasjon mellom de ulike aktivaklassene, alt sammen vurdert mot kassens bufferkapital.

De kvartalsvise risikoanalysene viser hvordan HKPs finansielle situasjon vil utvikle seg dersom parametrene Finanstilsynet har lagt til grunn i ”worst case”-scenario inntre – ”Stresstest II”. De kvartalsvise stresstestene har vist dekningsgrad over 150%.

HKP har MNOK 660 plassert i hold-til-forfallsobligasjoner, lokale eiendommer og utlån til medlemmer, tilsvarende 38% av forvaltningskapitalen. Dette bidrar til å stabilisere verdiene, avkastning og reduserer risikoen i dagens lavrentescenarie. Renterisikoen på omløpsobligasjonsporteføljen var ved utgangen av året MNOK 13.

HKP valutakurssikrer mellom 50 og 100% av ikke valuta-kurssikret utenlandsk aksjeeksponering. HKP har ingen renteplasseringer i utenlandsk valuta.

Kredittrisiko er risikoen for at en utsteder av obligasjonslån eller låntaker ikke klarer å tilbakebetale sine forpliktelser, enten hele hovedstolen eller i avtalte rater.

Alle obligasjonene er investment grade; kredittverdigheten ansees å være tilfredsstillende

NOTE 11 OVERSKUDDSEDELING

Pensjonskassens driftsresultat skal etter gjeldende regelverk deles i et renteresultat, et administrasjonsresultat og et risikoresultat. Det er klare regler for beregning og fordeling/belastning av de tre resultatelementene, og underskudd i et av resultatelementene kan for eksempel ikke dekkes inn i overskuddet i et av de andre elementene.

Et positivt renteresultat kan deles mellom premiefondet og tilleggsavsetninger. Styret vedtar å overføre hele renteresultatet på TNOK 28 153 til premiefondet.

Administrasjonsresultatet skal avregnes mot (opptjent) egenkapital, både positivt og negativt resultat. Administrasjonsresultatet på TNOK 2 839 overføres til opptjent egenkapital, sammen med rentegarantipremien på TNOK 1 101.

Et positivt risikoresultat kan fordeles med inntil 50% til risikoutjevningfondet, og det øvrige til premiefondet. Et negativt risikoresultat må dekkes av risikoutjevningfondet, og evt. av (opptjent) egenkapital. Aktuarens resultatanalyse viser at risikoresultatet er TNOK -13 269. Dette dekkes av risikoutjevningfondet, som reduseres til TNOK 63.

NOTE 12 REBALANSERING AV FORVALTNINGSKAPITALEN

Etter forsikringsvirksomhetslovens § 9-7 skal kollektivporteføljen bestå av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktsfastsatte forpliktelser og risiko-utjevningfondet. Kollektivporteføljens andel utgjør 94,3% og selskapsporteføljens andel 5,7%, begge av sum eiendeler.

NOTE 13 FORVALTNINGS- OG DRIFTSKOSTNADER

	Regnskap 2011	Budsjett 2011	Regnskap 2010
Forvaltningshonorar for enkeltpapirer	-19 817		-21 802
Forvaltningshonorar for fond *)	-423 404		-469 871
Sum forvaltningskostnader	-443 221		-491 673
Til kollektivporteføljen	-418 015		-454 641
Til selskapsporteføljen	-25 206		-37 032
Lønnskostnader	-3 198 165		-2 436 932
Andre driftskostnader	-2 612 248		-2 484 264
Annen valutagevinst/tap	1 569 461		-222 954
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-4 240 952	-6 000 000	-5 144 150
Til kollektivporteføljen	-4 240 952		-5 144 150

*) 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:	Regnskap 2011	Regnskap 2010
Honorar for revisjon og kontrolloppgaver	-124 213	-88 250
Konsulenthonorar		-23 625
Sum	-124 213	-111 875

Ytelser til ledende ansatte:

	Daglig leder		Styret	
	2011	2010	2011	2010
Lønn	739 210	716 888		
Pensjonskostnader	66 159	62 388		
Styregodtgjørelse, samlet			214 672	197 422
Edv. Ringen jr.			79 216	75 641
Sølvi Fredsvik Hillestad			31 686	30 256
John Arne Ulland			26 405	30 256
Astri Furumo			5 281	
Kåre Johannesen			31 686	30 256
Eli Håland			26 405	30 256
Herdis Gunn Rødne			5 281	

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.



NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 14 HOLD-TIL-FORFALLSOBLIGASJONER

	Pålydende beløp	Balanse-verdi	Anskaff-elseskost	Markeds-verdi	Balanseført - pålydende
Inngående balanse 1.1.	396 967 000	396 097 250	396 035 925	403 860 154	-869 750
Tilgang	44 500 000	44 555 400	44 555 400		55 400
Avgang/innløst	49 103 000	49 103 000	50 409 301		0
Reklassifisert					
Årets periodisering over-/underkurs		-182 049			-182 049
Utgående balanse 31.12.	392 364 000	391 367 601	390 182 024	400 220 756	-996 399

Lånesektor	Pålydende beløp	Balanse-verdi	Markeds-verdi	Urealisert gev./tap
Statsgaranterte	10 000 000	9 952 544	10 432 271	479 727
Kommune/fylkeskommune, ev. m/garanti	78 364 000	78 487 709	80 040 956	1 553 247
Finansforetak	249 500 000	248 879 914	254 256 334	5 376 420
Industri	54 500 000	54 047 434	55 491 195	1 443 761
Sum hold-til-forfallsobligasjoner	392 364 000	391 367 601	400 220 756	8 853 155
Påløpte ikke forfalte renter		10 877 057		
		402 244 658		
Kollektivportefølje		379 409 289		
Selskapsportefølje		22 835 369		

Effektiv rente på anleggsobligasjonene var 3,4% i 2011 mot 3,8% i 2010.

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 nedskriv-ning av utlånsporteføljen, som videreføres. Det er i regnskapsåret ikke oppstått forhold som tilsier endringer, verken gruppevis eller spesifiserte.

	Regnskap 2011	Regnskap 2010
Lån til medlemmer	17 490 299	18 233 722
Spesifiserte tapsavsetning 1.1.		
Gruppevis nedskrivning	-194 000	-194 000
Sum pantelån	17 296 299	18 039 722
Påløpte ikke forfalte renter	29 883	27 427
	17 326 182	18 067 149
Kollektivporteføljen	16 342 577	16 805 982
Selskapsporteføljen	983 605	1 261 167

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 16 FONDSANDELER

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert
Norske aksjefond				
DnB Norge IV	12,976.3758	30 000 000	46 620 018	16 620 018
Pareto Aktiv Norge	11,138.8314	30 000 000	39 647 831	9 647 831
Sum norske aksjefond		60 000 000	86 267 849	26 267 849
Utenlandske aksjefond				
Skagen Kon Tiki	157460,2444	57 411 135	77 475 322	20 064 187
Skagen Global	49 531,2131	33 941 671	37 558 741	3 617 070
Holberg Norden	101 889,59	20 865 389	17 597 158	-3 268 231
Holberg Rurik	43 177,15	5 000 000	4 093 176	-906 824
KLP Aksjeglobal Indeks II	16 868,03	20 000 000	18 321 864	-1 678 136
Sum utenlandske aksjefond		137 218 195	155 046 261	17 828 066
Sum aksjefondsandeler		197 218 195	241 314 110	44 095 915
Eiendomsfond, KS-andeler				0
DnB Scandinavian Prop. Fund 3KS	500 000,0000	50 250 000	54 716 417	4 466 417
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	49 193 743	50 000 000	52 519 000	2 519 000
Sum eiendomsfond KS-andeler		100 250 000	107 235 417	6 985 417
Rentefond				
DnB Obligasjonsfond III		114 518 404	117 312 333	2 793 929
Sum rentefondsandeler		114 518 404	117 312 333	2 793 929
Sum fondsandeler		411 986 599	465 861 860	53 875 261
Til Kollektivporteføljen			439 414 952	
Til Selskapsporteføljen			26 446 908	

Ved utgangen av regnskapsåret var HKPs aksjeportefølje 241 mill., tilsvarende16,8% av forvaltningskapitalen.

Investeringsinstruksens normalportefølje har 20% som ramme for aksjeporteføljen, +/- 5 prosentenheter. 5.9.2011 vedtok styret i sak 34/2011 å redusere aksjeporteføljens rammer fra 25 til 20%, samtidig som styret vedtok å beholde porteføljen slik den var. Sistnevnte vedtak ble opprettholdt i styremøte i desember 2011.

Den norske aksjeandelen utgjør 36% av den samlede aksjeporteføljen; mot investeringsinstruksens 1:2-fordeling.

Aksjeporteføljen består utelukkende av aksjefond.

Den norske aksjeandelen består av to aksjefond. DnB Norge IV er et bredt sammensatt fond, mens Pareto Aktiv Norge investerer i et begrenset antall aksjer.

Den utenlandske aksjeandelen er fordelt på 3 forvaltningsmiljøer, og består av Skagenfondene Global og KonTiki, Holbergfondene Norden og Rurik og KLP Aksjeglobal Indeks II. Den utenlandske aksjeporteføljen har ved årsslutt og gjennom regnskapsåret hatt overvekt i vekstmarkeder og Norden, og vært undervektet i USA og Europa.

For å spre investeringene på flere utstedere innen industri-obligasjoner, har HKP investert MNOK 100 i obligasjonsfondet NnD Obligasjon III. HKP har investert MNOK 50 i hver av eiendomsfondene DnB Scandinavian PropFund 3 KS og Storebrand Eiendomsfond Norge KS. Hensikten med investeringen i de to eiendomsfondene er å spre eiendoms-investeringene geografisk og bransjemessig.

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.

	Nominelt beløp pr. 31.12.2011	Gj.snittlig nominelt beløp	Virkelig verdi
Renteswapper	6 000 000	6 000 000	119 625
Opptjent renteswap			241 033
Påløpt ikke betalt renteswap			-58 067
Valutarelaterte derivater	55 522 550	56 370 481	-1 596 407
Opptjent rentevalutarel. derivater			226 185
Påløpt ikke bet. rente valutarel. derivater			-100 032
			-1 167 663

NOTE 18 OMLØPSOBLIGASJONER OG RENTEFOND

Lånesektor	Pålydende	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap
Stat	4 000 000	3 960 000	4 460 000	500 000
Stat/statsgarantert	29 000 000	28 556 039	31 168 051	2 612 012
Obligasjoner med fortrinnsrett	77 500 000	78 865 200	80 132 583	1 267 383
Kommune/fylkeskommune	35 000 000	34 975 050	36 035 968	1 060 918
Finansforetak	182 000 000	182 650 800	185 714 039	3 063 239
Industri-/konvertible obligasjoner	30 000 000	29 966 870	30 756 686	789 816
Sum omløpsobligasjoner	357 500 000	358 973 959	368 267 327	9 293 368
Påløpte ikke forfalte renter			6 329 954	
			374 597 281	
Kollektivporteføljen			353 331 450	
Selskapsporteføljen			21 265 831	

Gjennomsnittlig varighet (durasjon) på de norske omløpsobligasjonene var 2,7 år.

Øker det generelle rentenivået med 1 prosentenhet, vil markedsverdien på den samlede omløpsobligasjonsporteføljen falle med 12,9 mill. (renterisikoen).

Effektiv rente på omløpsobligasjonene var 3,8% mot 4,2% ved forrige årsskifte.

Alle omløpsobligasjonene er børsnoterte og i norsk valuta.

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 19 FORDRINGER

	Regnskap 2011	Regnskap 2010
Premiefordringer arbeidstakerinnskudd	930 046	968 528
Premiefordringer arbeidsgivertilskudd	4 132 580	4 299 065
Andre fordringer	331 971	313 818
Forfalt ref. arb.g.avg. AFP	16 301	234 784
Fordringer NAV		12 788
For mye utbetalt pensjon	102 388	126 798
Fordringer andre kunder	1 197 798	563 190
Sum fordringer	6 711 084	6 518 971
Kollektivportefølje	6 711 084	6 518 971

NOTE 20 BANKINNSKUDD

BANKINNSKUDD FORVALTNING	Regnskap 2011	Regnskap 2010
DnB	4 689 772	1 201 137
Mellomregning DnB		
	4 689 772	1 201 137
Til Kollektivportefølje	4 423 534	
Til Selskapsportefølje	266 238	
BANKINNSKUDD DRIFT		
Haugesund Sparebank	18 354 638	24 262 518
	18 354 638	24 262 518
Til Kollektivportefølje	18 354 638	

NOTE 21 PENSJONSANSVAR EGNE ANSATTE

PENSJONSKOSTNADER	2011	2010
Nåverdi av årets opptjening	302 998	240 772
Rentekostnad	274 510	256 778
Brutto pensjonskostnader	577 508	497 550
Forventet avkastning	-217 717	-198 100
Administrasjonskostnad/Rentegaranti	36 076	30 546
Netto pensjonskostnad inkl. adm.kostnad	395 867	329 996
Aga netto pensjonskostnad ink. Adm.kostnad	55 817	46 529
Resultatføring av actuarielt tap (gevinst)	76 375	44 249
Resultatføring planendringer	0	-508 331
Resultatføring av andel actuarielt tap (gevinst) v/avkortning	0	0
Resultatført andel nettoforpliktelse v/avkortning	0	0
Ekstraordinære kostnader	0	0
Rasultatført pensjonskostnad	528 059	-87 557
Herav: Resultatført aga av actuarielt tap (gevinst)	9 438	5 468

	31.12.2011 BESTE ESTIMAT	31.12.2010 BESTE ESTIMAT
PENSJONSFORPLIKTELSE		
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	6 043 306	5 581 203
Pensjonsmidler	4 290 094	3 813 252
Netto forpliktelse før arb.giveravgift	1 753 212	1 767 951
Arbeidsgiveravgift	247 203	249 281
Netto forpliktelse inkl. aga	2 000 415	2 017 232
Ikke resultatført actuarielt tap (gevinst) ekskl. aga	-1 322 023	-1 493 209
Ikke resultatført actuarielt tap (gevinst) aga	-186 405	-210 542
Ikke resultatført planendringer	0	0
Balanseført nto forpliktelse/(midler) etter arb.g.avg.	491 987	313 481
Herav balanseført AGA	60 798	38 739
ABO- Påløpt pensjonsforpl. Uten framtidig lønnsreg.	0	0
TBO- Total fratidig pensjonsforpliktelse	0	0

	2011	2010
UTBETALINGER	0	0

AVSTEMMING

Balanseført netto forpl./(midler) UB i fjor	313 481	721 313
Resultatført pensjonskostnad inkl. aga og adm. kostn.	528 059	-87 557
Aga innbetalt premie/tilskudd	-43 196	-39 578
Innbetalt premie/tilskudd (inkl. adm.)	-306 357	-280 697
Ført mot egenkapital	0	0
Ført mot egenkapital aga	0	0
Balanseført nto forpliktelse/(midler) UB i år	491 987	313 481



NOTEOPPLYSNINGER

Note 21 Pensjonsansvar egne ansatte fortsetter		
MEDLEMSSTATUS	01.01.2012	01.01.2011
Antall aktive	4	4
Antall oppsatte	0	0
Antall pensjonister	0	0
Gjennomsnitts pensjonsgrunnlag aktive	518 038	500 250
Gjennomsnitts alder aktive	53,49	0
Gjennomsnitts tjenestetid aktive	19,34	0
Gjennomsnitts gjenstående tj. tid aktive	0	0
FORUTSETNINGER	31.12.2011	31.12.2010
Diskonteringsrente	3,80 %	4,60 %
Lønnsvekst	3,50 %	4,00 %
G-regulering	3,25 %	3,75 %
Pensjonsregulering	2,48 %	2,97 %
Forventet avkastning	4,10 %	5,40 %
AGA-sats	14,10 %	14,10 %
Amortiseringstid	15	15
Korridorstørrelse	10 %	10%
BEVEGELSER FORPLIKTELSEN (DBO)	2011	2012
DBO IB før planendring	5 581 203	60 433
Planendring	0	0
DBO IB etter planendring	5 581 203	6 043 306
Nåverdi av årets opptjening	302 998	325 068
Rentekostnad	274 510	238 575
Avkortning/ oppgjør	0	0
Aktuarielt tap (gevinst) DBO	-282 216	0
Overtakelser/ oppkjøp	0	0
Utbetalinger	166 811	-180 156
DBO UB	6 043 306	6 426 793
BEVEGELSER MIDLER	2011	2012
Midler UB i fjor	3 813 252	4 290 094
Forventet avkastning	217 717	180 785
Aktuarielt (tap) gevinst pensjonsmidlene	-177 967	0
Administrasjonskostnad/ Rentegaranti	-36 076	-26 199
Overtakelser/ oppkjøp	0	0
Innbetalt premie/ tilskudd inkl. adm.	306 357	444 970
Avkortning/ oppgjør	0	0
Utbetalinger	166 811	-180 156
Midler UB i år	4 290 094	4 709 494
RESULTATFØRING AKTUARIELT TAP (GEVINST)	2011	2012
Korridorgrense	558 120	604 331
Akkumulert aktuarielt tap (gevinst) ikke resultatført IB	1 703 751	1 508 428
Aktuarielt tap (gevinst) utenfor korridor	1 145 631	904 097
Forslag til resultatføring	76 375	60 273
Herav resultatført aga av aktuarielt tap (gevinst)	9 438	7 448

NOTEOPPLYSNINGER

Note 21 Pensjonsansvar egne ansatte fortsetter

AVSTEMMING AGA	2011	2012
Balanseført aga IB	38 739	60 798
Beregnet aga av netto pensjonskostnad inkl. adm. kostnad	55 817	57 677
Resultatført aga	9 438	7 448
Resultatført aga planendring	0	0
Aga ført mot EK ved fusjon/ fisjon	0	0
Aga innbetalt premie/ tilskudd inkl. adm.	-43 196	-62 741
Balanseført aga UB	60 798	63 182

UTVIKLING AV IKKE-RESULTATFØRT AKTUARIELL GEVINST (TAP)

	2011	2012
Ikke resultatført aktuariell gevinst (tap) IB	-1 703 751	-1 508 428
Aktuarielt gevinst (tap) midler	-177 967	0
Aktuarielt gevinst (tap) DBO	282 216	0
Resultatført aktuarielt tap (gevinst)	76 375	60 273
Aga på avvik	14 699	0
Resultatført andel aktuarielt gevinst (tap) v/ avkostning	0	
Ført mot egenkapital	0	0
Ført mot egenkapital aga	0	0
Ikke resultatført aktuariell gevinst (tap) UB	-1 508 428	-1 448 155

AVKASTNING PÅ PENSJONSMIDLENE

	2011	2012
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	217 717	180 785
Aktuarielt (tap) gevinst pensjonsmidlene	-177 967	0
Faktisk avkastning på pensjonsmidlene	37 750	180 785

PLANENDRINGER

	2011	2012
Planendringer i perioden	0	0
Aga på planendring	0	0
Resultatført planendringer i perioden	0	0
Ikke-resultatført planendring UB	0	0

NOTE 22 AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE

	Regnskap 2011	Regnskap 2010
Skattetrekk	1 313 640	1 289 295
Andre trekk	1 528	-2 846
Utgående mva		
Skyldig MVA	472 897	223 151
Arbeidsgiveravgift	445 923	467 954
Arbeidsgiveravgift - feriepenger	34 869	29 108
Avsetningskonto feriepenger	247 294	206 438
	2 516 151	2 213 100
Selskapsportefølje	2 516 151	2 213 100

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			
2011	2 774			-293
Sum	131 356	20 720	- 62 053	-1 222

Det er utsendt til sammen 65 innskuddsbevis pålydende beløp for innbetalt egenkapital.

	Regnskap 2011	Regnskap 2010
Innskutt kjernekapital 1.1.	69 600 004	66 866 043
Innkrevd	2 774 082	2 733 961
Tilbakeført	-292 849	
Innskutt egenkapital 31.12.	72 081 237	69 600 004
Opptjent egenkapital 1.1.	30 039 548	16 720 548
Fjorårets andel av kursreg.fondet		
Opptjent egenkapital		
Årets opptjening	-1 553 469	13 319 000
Resultat ikke-teknisk regnskap		
Opptjent egenkapital 31.12.	28 486 079	30 039 548
Sum egenkapital	100 567 316	99 639 552

NOTEOPPLYSNINGER

Note 23 Egenkapital og kapitaldekning fortsetter

Risikovektet beregningsgrunnlag	Risikovekt	Bokført verdi	Vektet kapital
Bankinnskudd	20 %	23 044 410	4 608 882
Statspapirer inkl oif renter - hold-til-forfall	0 %	10 017 476	0
Statsforetak inkl oif renter - hold-til-forfall	10 %	0	0
Offentlig sektor inkl oif renter - hold-til-forfall	20 %	80 349 518	16 069 904
Finansinstitusjoner inkl oif renter - hold-til-forfall	20 %	256 663 599	51 332 720
Industri inkl. oif renter - hold-til-forfall	100 %	55 214 067	55 214 067
Statspapirer inkl oif renter - omløp	0 %	36 651 448	0
Finansinstitusjoner inkl oif renter - omløp	10 %	81 499 342	8 149 934
Finansinstitusjoner inkl oif renter - omløp	20 %	189 170 923	37 834 185
Offentlig sektor inkl oif renter - omløp	20 %	36 346 882	7 269 376
Industri inkl oif renter - omløp	100 %	30 928 686	30 928 686
Rentefond	100 %	117 312 332	117 312 332
Aksjer og aksjefond	100 %	241 314 110	241 314 110
Utlån	50 %	17 326 182	8 663 091
Andre omløpsmidler - eiendommer	100 %	146 000 000	146 000 000
Eiendomsfond	100 %	107 235 417	107 235 417
Andre omløpsmidler - inventar	100 %	70 549	70 549
Andre omløpsmidler	100 %	6 711 083	6 711 083
Poster utenom balansen og derivater	100 %		0
Urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler			-55 519 647
Vektet forvaltningskapital		1 435 856 024	783 194 689
Ansvarlig kapital 1)		95 943 632	
Kapitaldekning i %		12,25 %	
Kravet til netto ansvarlig kapital er 8%		62 655 575	
Over-/underdekning i forhold til kravet		33 288 057	
1) Ansvarlig kapital fremkommer slik:			
Egenkapital		28 486 079	
Innskutt kjernekapital		72 081 237	
Selskapskapitalen andel av ureal. verdier 31.12.11		-4 623 684	
Ufordelt resultat hvis negativ			
Ansvarlig lånekapital		0	
Fra tilleggsavsetninger		0	
Sum		95 943 632	

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.

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

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

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

NOTE 24 SOLVENSMARGIN (I MNOK)

	31.12.2011	31.12.2010
Solvensmarginkrav	48 396	45 851
Solvensmarginkapital	135 561	141 269
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	271 %	308 %

NOTE 25 KAPITALAVKASTNING

	2011	2010	2009	2008	2007
Kapitalavkastning I	5,3 %	5,6 %	6,4 %	4,1 %	7,9 %
Kapitalavkastning II	1,9 %	8,1 %	12,4 %	-2,5 %	10,5 %
Kapitalavkastning Iii	0,7 %	8,4 %	12,7 %	-1,5 %	9,8 %

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	2011	2010	2009	2008	2007
Aktive	1846	1813	1810	1912	1836
Fripoliser	843	854	829	760	697
Sum medlemmer	2689	2667	2639	2672	2533

PENSJONISTER

Alderspensjonister	601	563	538	504	465
Etterlattepensjonister	124	129	131	134	129
Barnepensjonister	5	5	4	8	7
Uførepensjonister	367	369	339	316	307
Sum pensjonister	1097	1066	1012	962	908
TOTALT	3786	3733	3651	3634	3441

KONTANT STRØM

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (TNOK)	2011	2010
Innbetalte premier	79 101 050	103 604 797
Utbetalte premier	-46 793 204	- 42 679 024
Utbetaling ved flytting		0
Innbetaling av renter	40 821 140	41 133 116
Utbetaling av renter	-180 748	- 161 607
Netto innbetaling/utbetaling refusjoner	5 507 510	4 734 998
Innbetaling av leieinntekter	8 207 713	5 396 585
Innbetaling av lån		
Innbetaling av fordringer	-192 113	- 6 115 422
Utbetaling av skatt		
Tilbakebetalt skatt	174 029	
Utbetalinger leverandører		
Utbetaling ansatte, arbeidsgiveravgift m.v.	-4 722 758	- 5 848 441
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	81 922 619	100 065 002
Netto inn-/utbetaling kjøp/salg finansielle eiendeler	-100 334 758	- 104 164 273
Realisert gevinst ved salg av investeringer	13 218 814	18 615 337
Realisert tap ved salg av investeringer		
Innbetaling ved salg av investeringer		
Utbetalinger ved kjøp av investeringer		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-87 115 944	- 85 548 936
Utbetaling fra premiefondet		
Innbetaling av kjernekapital	2 774 082	
Innbetaling av overkursfond		
Innbetaling av ansvarlig lånekapital		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	2 774 082	0
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-2 419 243	14 516 066
Likviditetsbeholdning pr. 1.1.	25 463 655	39 979 721
Likviditetsbeholdning pr. 31.12.	23 044 412	25 463 655

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 2011, resultatregnskap som viser et underskudd på kr 14 822 469 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. desember 2011 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 dekning av tap*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift, samt forslaget til dekning av tap, 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 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, 26. mars 2012
Deloitte AS
Knut Terje Fagerland
statsautorisert revisor

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/norway for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Medlemmer av Den Norske Revisorforening
org.nr: 980 211 282

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
E-post: klpfs@klp.no
www.klp.no

HAUGESUND KOMMUNALE PENSJONSKASSE

AKTUARERKLÆRING 2011

KLP Forsikringservice AS bekrefter herved at pensjonskassen pr. 31. desember 2011 vurderes til å være drevet på en forsikringsteknisk forsvarlig måte. Grunnleggende for aktuares 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 2012
for KLP Forsikringservice AS
Arild Halvorsen
ansvarshavende aktuar

A black and white photograph of a woman in a white dress, looking upwards and holding a large, flowing white fabric that fills much of the frame. The background is a bright, clear sky. The woman's hair is blowing in the wind, and her expression is one of awe or inspiration.

HAUGESUNDS JUBILEUMSSKULPTUR
«DE FIRE VINDER» ER INSPIRASJONSKILDEN
TIL BILDENE I ÅRSMELDINGEN.

