

Årsberetning for Asker kommunale pensjonskasse 2018

Asker kommunale pensjonskasse forvalter siden 2015 tjenestepensjonsordningen for de ansatte i Asker kommune. Pensjonsordningen yter alderspensjon og uførepensjon til pensjonskassens medlemmer, samt etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner og barn. Kommunens tjenestepensjonsordning er beskrevet i KS Hovedtariffavtale.

Pensjonskassen er selvstendig og har egne vedtekter og eget styre. Pensjonskassens midler holdes adskilt fra kommunens midler og pensjonskassen hefter ikke for kommunens forpliktelser. Pensjonskassens formue forvaltes etter retningslinjer fastsatt av pensjonskassens styre. Styrets arbeid fokuserer på å sikre medlemmene av pensjonskassen god service og kommunen lavere pensjonskostnader.

Fra 1. oktober 2017 har pensjonskassen avtale med KLP Forsikringservice AS om forsikringsteknisk drift av pensjonskassen, med ansvarshavende aktuar. Overgangen til ny leverandør medførte ekstra kvalitetssikring av medlemsregisteret og innføring av medlemsportal. Fra 1. august 2018 har pensjonskassen avtale med Griff Kapital AS om finansrapportering, kontroll og investeringsrådgivning. Pensjonskassens regnskapsfører er BDO AS. Ernst & Young AS er revisor for pensjonskassen.

Styrets arbeid

Styret har i 2018 utviklet en ny kapitalforvaltningsstrategi for pensjonskassen. Strategien forankrer alle investeringsbeslutninger i styret og er oppdatert ift. endringene i det lovmessige rammeverket for pensjonskassens forvaltning og soliditetsmåling fra 2019. Strategien gir bl.a. pensjonskassen muligheten til å utvikle sin renteforvaltning mot et bredere, mer sammensatt utvalg av fond med middels risiko.

Styret har i 2018 igangsatt forberedelsene til pensjonskassens betydelige vekst fra 1.1.2020 når Røyken, Hurum og Asker kommuner blir en kommune. Pensjonskassen forventes å vokse med ca. 50 % målt i så vel antall medlemmer som i kapital.

Styret har holdt seg orientert om alle endringer i lovverket som har betydning for pensjonskassens virksomhet. Det har i løpet av året vært avholdt syv styremøter.

Styret består av tre kvinner og fire menn. Styret anser seg fornøyd med den eksisterende kjønnsfordelingen. Styret er slik sammensatt:

Oppnevnt av kommunen	Åmund T. Lunde, leder Kari Østerud, nestleder Wenche Øverås Anders T. Utne Stein H. Annexstad
Valgt av og blant medlemmene	Rolf Brakstad Gunn Kindberg

Pensjonskassens soliditet

Styret vurderer at pensjonskassen fortsatt er solid etter 2018.

Bufferkapitalutnyttelsene måler forholdet mellom tapspotensialer knyttet til pensjonskassens formue (gitt av Finanstilsynets stresstester) og bufferkapital hentet fra pensjonskassens regnskapsmessige balanse.

I bufferkapitalen inngår kursreguleringsfondet, tilleggsavsetningene, risikoutjevningfondet og egenkapitalen.

Bufferkapitalutnyttelse	31.12.2018	31.12.2017
Stresstest I	89 %	79 %
Stresstest II	66 %	52 %

Pensjonskassen tilfredsstiller kravet om lavere bufferkapitalutnyttelse enn 100 %. Kravet gjelder Stresstest II (bokførte verdier) fram til 31.12.2018 og Stresstest I (virkelige verdier) fra 2019, når Stresstest II bortfaller.

Pensjonskassen tilfredsstiller kravet om minst 100 % solvensmargin.

Solvensmargin	31.12.2018	31.12.2017
Solvensmargin kapital (MNOK)	417,8	384,9
Solvensmargin krav (MNOK)	100,0	90,7
Solvensmargin	418 %	425 %

Årsregnskapet er ført etter gjeldende regler og forskrifter for pensjonskasser, og pensjonskassens eiendeler og gjeld er beregnet og verdsatt ut fra disse bestemmelsene. Kapitalforvaltningsforskriftens regler for plassering av pensjonskassens midler er fulgt.

Finansresultatet

Pensjonskassens formue er delt i kollektivporteføljen og selskapsporteføljen. Kollektivporteføljen representerer de pensjonsberettigedes avsetninger; premiereserven, kursreguleringsfondet, tilleggsavsetningene og premiefondet. Selskapsporteføljen representerer pensjonskassens egenkapital og risiko-utjevningfond.

Porteføljene forvaltes adskilt fra hverandre og er underlagt hver sin forvaltningsstrategi.

Kollektivporteføljens aktiva fordelte seg slik:

Kollektivporteføljens aktiva	31.12.2018	31.12.2017
Aksjer	27,1 %	25,7 %
Rentebærende investeringer	63,1 %	64,7 %
Eiendom	9,8 %	9,6 %
Samlet	100 %	100 %

Aktivaenes verdjusterte avkastning var slik:

Kollektivporteføljens aktiva	2018	2017
Aksjer	- 4,3 %	19,7 %
Rentebærende investeringer	1,1 %	2,7 %
Eiendom	8,2 %	11,2 %
Samlet for kollektivporteføljen	0,2 %	7,4 %

Med sviktende avkastning også for renteinstrumentene forsvant årets samlede avkastning for porteføljen allerede med en over året sett moderat børsnedgang.

Selskapsporteføljens aktiva fordelte seg slik:

Selskapsporteføljens aktiva	31.12.2018	31.12.2017
Aksjer	-	-
Rentebærende investeringer	61,4 %	60,9 %
Eiendom	38,6 %	39,1 %
Samlet	100 %	100 %

Aktivaenes verdjusterte (og bokførte) avkastning var slik:

Selskapsporteføljens aktiva	2018	2017
Aksjer	-	-
Rentebærende investeringer	1,3 %	2,5 %
Eiendom	9,2 %	16,0 %
Samlet for selskapsporteføljen	4,0 %	6,6 %

Med sviktende avkastning for renteinstrumentene sikret en fortsatt god avkastning på porteføljens eiendommer en akseptabel avkastning på porteføljen sett under ett.

Regnskapsmessige resultater og disposisjoner

Før aksjekursene falt, hadde kollektivporteføljen et betydelig kursreguleringsfond av ikke realiserte kursgevinster. Etter kursenes fall ble fondet å inntektsføre, kollektivporteføljens renteresultat ble 48,1 millioner kroner og den bokførte kapitalavkastningsrenten ble 4,3 % (mot 5,4 % i 2017).

Etter pliktige avsetninger til risikoutjevningfondet og premiefondet er resten av renteresultatet, 45,4 millioner kroner, overført til tilleggsavsetningene, som styrking av pensjonskassens bufferkapital.

Risikoresultatet ble 14,5 millioner kroner, og er i sin helhet avsatt til premiefondet. Administrasjonsresultatet ble svakt negativt; 0,1 million kroner.

Opptjent egenkapital styrkes etter 2018 med 19,0 millioner kroner, som er selskapsporteføljens resultat tillagt garantipremiene, men også fratrukket kollektivporteføljens negative risikoresultat og pensjonskassens skattekostnad.

Etter 2018 ser pensjonskassens kunde- og selskapsavsetninger slik ut (i millioner kroner):

Pensjonskassens avsetninger	31.12.2018	31.12.2017
Premiereserve	2 290,0	2 120,0
Kursreguleringsfond	0	98,2
Tilleggsavsetninger	188,3	142,9
Premiefond	56,3	68,4
Samlet for kundene	2 534,6	2 429,5
Innskutt egenkapital	242,5	242,5
Opptjent egenkapital	66,1	47,1
Risikoutjevningfond	34,4	33,0
Samlet for selskapet	343,0	322,6

Risikoforhold

Pensjonskassens risiko fordeler seg i hovedsak på forsikringsteknisk risiko og investeringsrisiko knyttet til aktiva-plasseringer.

For den forsikringsmessige risikoen følger pensjonskassen tariffer som er godkjent av Finanstilsynet. Pensjonskassen ble etablert med dødelighetsgrunnlaget K2013 og er fullt oppreservert i henhold til denne tariffen. Grunnlagsrente for ny opptjening er 2,0 %, for premiereserven under ett 2,45 %. Pensjonskassen har katastrofe-gjenforsikring.

Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi fastsetter rammer for risiko. Pensjonskassens har et langsiktig perspektiv på investeringene og søker en best mulig avkastning innenfor definerte risikorammer. Pensjonskassens kapitalforvaltnings- og likviditetsstrategi revideres årlig.

Pensjonskassen eier andeler av godt diversifiserte aksjefond av globale, norske og vekstmarkeds aksjer. Andeler av fond av obligasjoner, lån og pengemarkedsinstrumenter har en god spredning i risiko med hovedvekt på rentepapirer med høy kredittkvalitet. Pensjonskassen eier eiendom direkte og gjennom andeler av eiendomsfond.

Risikostyringen i pensjonskassen blir fulgt opp gjennom internkontrollrutiner. Styret har gjennomgått pensjonskassens dokumentasjon av vesentlige risikoer, konsekvenser og kontrolltiltak relatert til internkontrollforskriften og finner disse tilfredsstillende. Dette er en årlig prosess, men arbeidet med internkontrollen foregår kontinuerlig.

Forsikringsvirksomheten

Ved utgangen av 2018 hadde pensjonskassen følgende medlemssammensetning:

Medlemmer (antall)	31.12.2018	31.12.2017
Aktive	4 189	4 062
Oppsatte rettigheter	8 308	7 758
Alderspensjon	1 295	1 163
Ektefellepensjon	157	146
Barnpensjon	10	10
Uførepensjon	390	380
Totalt	14 349	13 519

Årets forfalte premie på 230,3 millioner kroner dekker årets pensjonsopptjening og regulering av allerede opptjente rettigheter for pensjonskassens aktive medlemmer, regulering av løpende pensjoner, garantipremier, kostnader til bruttogaranti og tjenstepensjonsberegnet AFP.

Utbetalte pensjoner på 80,4 millioner kroner inneholder utbetalte alderspensjoner, uførepensjoner, ektefellepensjoner, barnpensjoner, tjenstepensjonsberegnete AFP, refusjoner til og refusjoner mottatt fra andre offentlige tjenstepensjonsordninger.

Pensjonskassens risikoresultat på 14,5 millioner kroner skyldes i hovedsak at uføreutviklingen blant medlemmene var bedre i 2018 enn uføretariffen forutsetter.

Styrets erklæring

Det er etter regnskapsårets slutt ikke intruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling, og styret mener at årsregnskapet 2018 gir et rettvise bilde av Asker kommunale pensjonskasses eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives etter gjeldende regelverk og rammebetingelser. Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

Asker, 19. mars 2019



Amund T. Lunde
styreleder



Kari Østerud
nestleder



Wenche Øverås



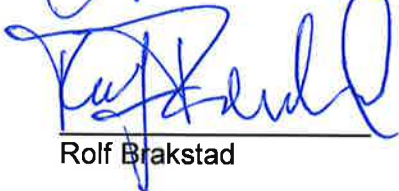
Stein H. Annexstad



Anders T. Utne



Gunn Kindberg



Rolf Brakstad



Knut Håkon Brox
daglig leder

Asker kommunale pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2018	31.12.2017
TEKNISK REGNSKAP	Note		
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	24	230 341 079	242 763 958
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	18	-215 000	-166 000
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	2	0	0
Sum premieinntekter for egen regning		230 126 079	242 597 958
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		38 134 295	51 757 536
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom		6 685 022	6 614 347
2.4 Verdiendringer på investeringer		-102 435 026	47 151 179
2.4 Verdiendringer på investeringseiendom		4 000 000	10 000 000
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		59 759 407	53 578 255
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		6 143 698	169 101 317
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		1 389 337	1 425 990
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto		-80 351 321	-72 556 615
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	2	0	0
Sum pensjoner		-80 351 321	-72 556 615
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto		-170 000 000	-172 935 617
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		-45 418 484	-26 998 106
6.3 Endring i kursreguleringsfond		98 187 654	-47 151 179
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.4.1 Endring i premiefond		-1 020 349	-1 297 782
6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.		0	0
6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	2	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		-118 251 179	-248 382 684
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		-1 214 216	-40 000 000
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-14 521 064	-15 481 962
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-15 735 280	-55 481 962
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-3 560 739	-2 844 765
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-8 238 264	-8 701 561
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-11 799 003	-11 546 325
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		-2 876	-81 534
11. Resultat av teknisk regnskap		11 519 456	25 076 144

Asker kommunale pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP	31.12.2018	31.12.2017
IKKE-TEKNISK REGNSKAP		
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3 234 036	3 595 128
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	6 685 022	6 614 347
12.4 Verdiendringer på investeringer	-970 636	664 412
12.4 Verdiendringer på investeringseiendom	4 000 000	10 000 000
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	3 524 690	271 782
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	16 473 112	21 145 669
13. Andre inntekter	165	0
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		
14.1 Forvaltningskostnader	-149 882	-136 817
14.2 Andre kostnader	-19 838	-564
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-169 720	-137 381
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	16 303 557	21 008 289
16. Resultat før skattekostnad	27 823 013	46 084 433
17. Skattekostnader	4 -7 259 751	-7 228 671
18. Resultat før andre inntekter og kostnader	20 563 262	38 855 761
19. Andre inntekter og kostnader		
19.1.2 Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	28 -204 420	-15 869
19.1.5 Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	51 105	3 967
Sum andre resultatkomponenter	-153 315	-11 902
20. Totalresultat	20 409 947	38 843 860
Avkastning til risikoutjevningfond	1 444 285	902 501
Overført til risikoutjevningfond	0	15 481 962
Overført til annen opptjent egenkapital	18 965 662	22 459 397
Sum overføringer	20 409 947	38 843 860

Asker kommunale pensjonskasse

BALANSE		31.12.2018	31.12.2017
	Note		
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
2.1.1 Investeringseiendommer	11	123 000 000	119 000 000
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	7	185 836 144	296 795 031
2.4.3 Utlån og fordringer		14 007	1 235 816
Sum investeringer		308 850 151	417 030 847
3. Fordringer			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		4 841 094	80 431
3.2 Andre fordringer		9 308 613	0
Sum fordringer		14 149 707	80 431
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		11 947 666	26 602 198
Sum andre eiendeler		11 947 666	26 602 198
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 562 897	83 830
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 562 897	83 830
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		336 510 421	443 797 306
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
6.1.1 Investeringseiendommer	11	123 000 000	119 000 000
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	12	200 539 319	180 040 771
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6	785 036 900	703 090 701
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	7	1 341 767 411	1 322 005 567
6.4.3 Utlån og fordringer		118 676 521	135 869 779
6.4.4 Finansielle derivater	8	0	2 443 206
Sum investeringer i kollektivporteføljen		2 569 020 152	2 462 450 025
SUM EIENDELER		2 905 530 573	2 906 247 331

Asker kommunale pensjonskasse

BALANSE		31.12.2018	31.12.2017
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital	13	242 500 000	242 500 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond	20	34 418 836	32 974 551
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		66 085 949	47 120 287
Sum opptjent egenkapital		100 504 784	80 094 837
13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv	20	2 290 000 000	2 120 000 000
13.2 Tilleggsavsetninger	20	188 284 086	142 865 602
13.3 Kursreguleringsfond	20	0	98 187 654
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	20, 23	56 317 230	68 422 218
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser	20, 23	2 534 601 316	2 429 475 474
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.1 Pensjonsforpliktelser o.l.	28	513 858	102 228
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	5	5 398 718	0
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	5	17 292 462	15 482 534
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		2 821 618	2 919 395
Sum avsetninger for forpliktelser		26 026 656	18 504 157
16. Forpliktelser			
16.1 Finansielle derivater	8	0	10 060 333
16.3 Andre forpliktelser		1 897 817	120 587 382
Sum forpliktelser		1 897 817	130 647 716
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		0	5 025 146
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		0	5 025 146
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2 905 530 573	2 906 247 331

Asker, 4. mars 2019

I styret for Asker kommunale pensjonskasse



Amund T. Lunde
styrets leder



Wenche Øverås



Stein Holst Annexstad



Gunn Kindberg



Kari Østerud
nestleder



Anders Utne



Rolf Brakstad



Knut Håkon Brox
daglig leder

Asker kommunale pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2018

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2016	242 500 000	16 590 088	24 660 890	41 250 978	283 750 978
Resultat før andre inntekter og kostnader			38 855 761	38 855 761	38 855 761
Andre inntekter og kostnader			-15 869	-15 869	-15 869
Skatt på andre inntekter og kostnader			3 967	3 967	3 967
Totalresultat			38 843 860	38 843 860	38 843 860
Endring i risikoutjevning-fond		16 384 463	-16 384 463	0	0
Sum disponeringer		16 384 463	22 459 397	38 843 860	38 843 860
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2017	242 500 000	32 974 551	47 120 287	80 094 837	322 594 837
Resultat før andre inntekter og kostnader			20 563 262	20 563 262	20 563 262
Andre inntekter og kostnader			-204 420	-204 420	-204 420
Skatt på andre inntekter og kostnader			51 105	51 105	51 105
Totalresultat			20 409 947	20 358 842	20 409 947
Endring i risikoutjevning-fond		1 444 285	-1 444 285	0	0
Sum disponeringer		1 444 285	18 965 662	20 358 842	20 409 947
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.18	242 500 000	34 418 836	66 085 949	100 453 679	343 004 784

(A)

(B)

(A + B)

Asker kommunale pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2018	2017
Innbetalte premier	187 828 275	206 884 949
Utbetalt gjenforsikring	-215 000	-166 000
Utbetale pensjoner	-104 604 229	-70 484 873
Innbetalinger refusjoner	18 741 206	13 767 511
Mottatte refusjoner	751 039	-4 886 028
Innbetalinger vedrørende driften	14 527 678	15 918 139
Innbetalinger av renter	40 243 509	51 338 613
Utbetalinger av renter	-25 397	-564
Innbetalinger av utbytte	5 082 568	4 561 420
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene	-122 173	-47 130
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-12 191 659	-8 528 579
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	150 015 817	208 357 458
Realisert gevinst ved salg av investeringer	108 352 706	87 760 759
Realisert tap ved salg av investeringer	-45 068 609	-33 910 722
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-187 396 076	-201 940 497
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-124 111 979	-148 090 460
Innbetaling av kjernekapital	0	0
Innbetaling av annen egenkapital	0	0
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	0	0
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	25 903 838	60 266 998
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	104 596 646	44 329 648
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	130 500 484	104 596 646

Asker kommunale pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapsforskriften

Regnskapet er satt opp i henhold til forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar og utsatt skatt, inkludert skatt på formue.

Forsikringsmessige forhold

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er forankret i norsk særlovgivning.

I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetslovens § 3-11 er pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfastsatte forpliktelser, dvs. summen av de forsikringsmessige forpliktelsene og risikoutjevningfondet. Selskapsporteføljen vil bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld.

Etter årets disposisjoner rebalanseres balansen slik at kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene og risikoutjevningfondet.

Fordelingen av resultatet er basert på gjennomsnittet av fordelingen av balansen mellom kollektivporteføljen og selskapsporteføljen før rebalansering. Det vil si, gjennomsnittet av regnskapet pr. 31.12 forrige år, årets delårsregnskaper og regnskapet pr. 31.12 dette år.

Premieinntekter

Netto premieinntekter omfatter årets forfalte premie. Forhåndsprising av premie for rentegaranti, administrasjon og fortjeneste er inkludert i premieinntektene.

Utbetalte erstatninger

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte pensjoner fratrukket fraflyttede premiereserver og endring i erstatningsavsetning. Avsetning for ikke-ferdigbehandlede eller ikke-utbetalte erstatninger ivaretas ved avsetninger.

Overføring av premiereserve m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringsselskaper føres over resultatregnskapet under posten netto premieinntekter for mottatte reserver og erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsmessige avsetninger tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten endringer i forsikringsmessige avsetninger. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig fordring/ gjeld til oppgjør finner sted. Oppgjørrenten ved flytting føres under regnskaplinjene andre inntekter og kostnader.

Resultat til forsikringskundene

Garantert avkastning på premiereserven og premiefondet samt øvrig avkastning til kundene resultatføres under posten garantert avkastning og tildeling til forsikringskundene. Avkastning på risikoutjevningfondet føres under overføringer.

Premiereserve mv.

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets samlede fremtidige forsikringsforpliktelser inklusive administrasjonskostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og kostnadssatser. Premietarifffene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillagt sikkerhetsmarginer som blant annet inkluderer en forventning om fremtidig utvikling på området.

Den avsatte premiereserven inneholder avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusiv oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser, inklusive fripoliser, er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven.

Tilleggsavsetninger

For å sikre soliditeten i livsforsikring, har pensjonskassen anledning til å foreta tilleggsavsetninger i forsikringsfondet. Den maksimale tilleggsavsetningen er satt til 12% av premiereservene.

Tilleggsavsetningen er en betinget kundetildelt avsetning som skal føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning og reduserer dermed årsresultatet. Tilleggsavsetning kan benyttes til dekning av den enkeltes kundes renteunderskudd ved garantert avkastning og føres i resultatregnskapet i posten til/ fra tilleggsavsetning. Det som kan trekkes er begrenset oppad til ett års rentegaranti.

Premiefond

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier "etter skatteloven" fra sponsor og tilført garantert rente. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

Kursreguleringsfond

Årets netto urealisert gevinst / tap på finansielle eiendeler i kollektivporteføljen til virkelig verdi føres mot kursreguleringsfondet i balansen og inngår således ikke i årets resultat. Dersom denne porteføljen av finansielle omløpsmidler viser en akkumulert netto mindreverdi kostnadsføres dette tapet. Dersom finansielle omløpsmidler vurderes til å ha et konstatert varig verditap blir verdiendringen på disse papirene resultatført.

Risikoutjevningfond

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet til risikoutjevningfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen, men ikke som ansvarlig kapital ved egenkapitalberegningen.

Tilstrekkelighetstest

I henhold til IFRS 4 skal en tilstrekkelighetstest utføres for å kontrollere om nivået på avsetningene til premiereservene og erstatningsreservene står i forhold til forpliktelsene ovenfor kundene. Eventuelt negativt avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for uavløpt risiko (premieavsetning).

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi i henhold til VPS eller ligningskurser. For en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, anvendes salgskurs.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

- til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen
- investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette samt et fast forfall, og som pensjonskassen har en positiv intensjon om og evne til å holde til forfall. Holdt til forfall eiendeler regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Derivater

Et derivat er et finansielt instrument eller en annen kontrakt som omfattes av IAS 39, og som har alle de tre følgende kjennetegn:

Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt "underliggende").

Det kreves ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer.

Det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt.

Asker kommunale pensjonskasse

NOTE 2: OVERFØRING AV PREMIERESERVER/TILLEGGSAVSETNINGER

	2018		2017	
	Beløp	Antall	Beløp	Antall
Linje 1.3 Gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	0	0	0	0
Linje 5.2 Gjelder overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/ pensjonsforetak av enkeltpersoner fra pensjonskassen ved fratredelse	0	0	0	
Linje 6.5 Gjelder overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	0	0	0	0

NOTE 3: REVISJONSHONORAR

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2018	2017
Lovpålagt revisjon	105 000	105 000
Andre attestasjonstjenester	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjon	0	0
Sum	105 000	105 000

NOTE 4: SKATTEKOSTNAD

	2018	2017
Resultat før skattekostnad	27 823 013	46 084 433
Aktuarielle gevinster og lap på pensjonsordninger til ansatte	-204 420	-15 869
+/- Permanente forskjeller	0	59 825
+/- Endring i midlertidige forskjeller	55 580 481	-73 759 258
- Fremførbart underskudd	-61 663 911	0
Årets skattegrunnlag	21 515 162	-27 630 869
Skattesats	25 %	25 %
Skatt	5 378 791	0
Formuesskatt	19 927	0
Betalbar skatt	5 398 718	0
Skattekorreksjoner tidligere år	0	0
Skattekorreksjoner tidligere år i utsatt skatt	284 071	0
Utsatt skatt netto endring	1 525 858	7 224 704
Skattekostnad	7 208 646	7 224 704

NOTE 5: UTSATT SKATTEFORDEL OG UTSATT SKATT

	2018		2017		Netto Endring
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
Midlertidige forskjeller					
Finansielle anleggsmidler - hold til forfall obligasjoner	0		0		0
Pensjonsforpliktelse, endring i netto forpliktelse		513 858		102 228	-411 630
Urealiserte gevinster/tap i selskapsporteføljen		2 108 371		1 137 735	-970 636
Investerings eiendom i kollektivporteføljen			13 891 320		-13 891 320
Investerings eiendom i selskapsporteføljen	22 244 464		13 891 320		8 353 145
Urealiserte gevinster/tap i kollektivporteføljen			98 187 654		-98 187 654
Gevinst og tapskonto	49 547 615				49 547 615
Utligning	-2 622 229	-2 622 229	-1 239 963	-1 239 963	0
Netto midlertidige forskjeller	69 169 849	0	124 730 330	0	-55 560 481
Fremførbart underskudd		0	-61 663 911	0	61 663 911
Begrensning i utsatt skattefordel	0	0	0	0	0
Grunnlag balanseføring	69 169 849	0	63 066 419	0	6 103 430
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %	
Utsatt skatt/skattefordel	17 292 462	0	15 766 605	0	1 525 858
Skattekorreksjon tidligere år	0	0	0	0	0
Endring utsatt skatt/skattefordel	17 292 462	0	15 766 605	0	1 525 858

NOTE 6: AKSJER OG ANDELER

	Antall	Anskaffelses kost	Virkelig verdi	Nivå
Norske unoterte aksjer				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS	1 830 045	1 099 988	1 161 896	2
Sum norske unoterte aksjer		1 099 988	1 161 896	
Norske fondsandeler				
Aberdeen Eiendomsfond Norge 1 KS	181	108 900 012	115 035 262	2
Storebrand Aksje Innland	1 481	58 356 797	72 574 139	2
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	169 946	199 685 992	173 203 320	2
Storebrand Global Multifactor A	48 407	84 956 294	95 176 465	2
Storebrand Global Multifactor Valutasikret A	48 358	50 021 037	48 918 478	2
Storebrand Indeks- Norge	37 138	44 181 907	54 373 643	2
Storebrand International Private Equity X Ltd B5	4 381 599	9 007 646	9 602 322	3
Storebrand International Private Equity 16 Ltd - Class B-1	8 395 520	7 324 080	7 689 457	3
Storebrand International Private Equity 17 Ltd - Class B-1	3 642 857	3 212 381	3 251 810	3
Storebrand International Private Equity 18 Ltd - Class B-2	2 500 000	2 500 000	2 323 957	3
Storebrand International Private Equity XI Ltd B5	5 118 885	11 424 377	12 579 817	3
Storebrand International Private Equity XII Ltd B5	4 676 537	11 925 383	13 847 517	3
Storebrand International Private Equity 13 - B-1	6 093 226	13 275 987	14 698 501	3
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I	29 572	50 000 000	53 570 032	2
Sum norske fondsandeler		654 771 893	674 844 719	
Sum norske aksjer og fondsandeler		655 871 881	676 006 615	
Utenlandske fondsandeler				
Storebrand International Private Equity VIII Ltd B5	1 940 293,0000	7 346 775	7 403 196	3
Vontobel mxx Sust Emerg Mrkts Ldrs I USD	43 094,0000	51 209 488	52 370 678	3
Fundsmith Sustainable Equity Fund I Acc	4 205 693,0000	50 130 390	49 256 411	2
Sum utenlandske fondsandeler		108 686 653	109 030 285	
Sum aksjer og aksjefondsandeler		764 558 534	785 036 900	
Herav børsnoterte norske aksjer		0	0	
Herav børsnotert utenlandske aksjer		0	0	

Beskrivelse av nivåene	Nivå
Aktiv marked	1
Avledet av aktiv marked	2
Ikke aktiv marked	3

2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Selskapsportefølje	0
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Kollektivportefølje	785 036 900
Sum		785 036 900

NOTE 7: SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	Sertifikater	Obligasjoner	Virkelig verdi	Nivå
Storebrand Global Kreditt IG	128 934	130 598 982	125 293 629	2
DNB Obligasjon (III)	20 895	215 113 918	210 542 796	2
Storebrand Norsk Kreditt IG	128 635	132 739 750	130 433 031	2
Alfred Berg Nordic Investment Grade Class I NOK D	2 252 591	228 003 846	228 834 391	2
Muzinich Asia Credit Opp NOK Acc Fndr	589 005	63 000 000	63 229 712	2
DNB High Yield	71 150	79 974 548	73 484 618	2
Barings European Loan Fund Tranche B (NOK) Accumulating Shar	209 644	25 000 000	24 522 013	2
Capital Four Invest European Loan & Bond Fund Class E NOK He	225 808	25 000 000	24 581 450	2
Alfred Berg Pengemarked Classic NOK	2 242 807	230 823 932	230 203 084	2
Storebrand Høyrente	9 786	101 532 131	100 210 051	2
Storebrand Likviditet	13 031	131 964 579	130 432 638	2
Sum rentefond		1 363 751 686	1 341 767 411	

Rentefond i selskapsporteføljen	Antall	Anskaffelses kost	Virkelig verdi	Nivå
Storebrand Likviditet	9 197,1339	92 303 726	92 057 231	2
Storebrand Norsk Kreditt IG	91 048,2917	95 640 790	93 778 913	2
Sum rentefond		187 944 515	185 836 144	

2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	185 836 144
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	1 341 767 411
Sum	1 527 603 555

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets observerte markedskurs. For rentepapirer uten observerte markedskurser er effektiv rente beregnet på grunnlag av rentebindingstid og klassifisering av det enkelte papir m.h.t. likviditet og kreditrisiko. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektor. Obligasjoner og sertifikater er verdsett til børskurs, offentlig kursliste eller siste kjente omsetningsverdi.

Virkelig verdi inkluderer opptjente ikke forfalte renter Obligasjoner og sertifikater er verdsett til børskurs, offentlig kursliste eller siste kjente omsetningsverdi. Virkelig verdi inkluderer opptjente ikke forfalte renter.

NOTE 8: FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle derivater klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld	Netto nominelt volum	Brutto nominelt volum	Markedsverdi	Nivå
Renteswapper				
Sum rentederivater	0	0	0	
Valutaterminer				
Sum valutaderivater	0	0	0	
Sum derivater	0	0	0	

2.4.4 Finansielle derivater	Selskapsportefølje	0
6.4.4 Finansielle derivater	Kollektivportefølje	0
16.1 Finansielle derivater		0

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum). Nominelt beløp beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater og er et uttrykk for omfang og risiko i derivat-posisjonene. Brutto nominelt beløp gir et uttrykk for omfanget, mens netto nominelt beløp gir et bilde av derivatets risikoposisjon.

NOTE 9: RENTEFØLSOMHET

Omløpsmidler	Opptil 1 måned	1 til 3 måneder	3 måneder til 1 år	1 til 5 år	Over 5 år	Totalt
NOK selskapsporteføljen	-945	-211 732	-	-2 035 002	-	-2 295 639
NOK kollektivporteføljen	-1 236	-862 784	-2 512 273	-16 650 568	-12 804 942	-32 831 805
SUM	-2 183	-1 074 515	-2 512 273	-18 685 571	-12 804 942	-35 127 444

Anleggsmidler	Opptil 1 måned	1 til 3 måneder	3 måneder til 1 år	1 til 5 år	Over 5 år	Totalt
NOK	-	-	-	-180 437	-1 825 163	-2 005 600
SUM	-	-	-	-180 437	-1 825 163	-2 005 600

Rentefølsomhet er et måletall for renterisiko som tar utgangspunkt i hvordan renteendringer påvirker markedsverdien til obligasjoner, rentederivater og andre rentefølsomme finansielle poster. Denne oversikten viser hvordan verdiene til finansielle omløpsmidler pr. 31.12. ville blitt påvirket av økning i renten med 1 prosentpoeng.

NOTE 10: TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Innbetalinger:		
Asker Kommune	127 192 772	Premie
Asker Kommune	13 492 216	Husleie
Asker Kommune	1 014 576	Årlig tilskud OFA, sikringsordningen, osv.
Utbetalinger:		
KLP Forsikringsservice AS	2 975 180	Aktuar- og administrasjonstjenester

NOTE 11 INVESTERINGSEIENDOM

Knud Askers vei 24 (Gnr. 2 Bnr. 261 seksj. nr. 5 i Asker) ligger midt i Asker sentrum med enkel adkomst fra E18, samt kort vei til all offentlig kommunikasjon. Servicetorget har tilhold i snr. 5. Kjøpesenteret Trekanten disponerer resten av bygget, som fremstår som meget godt vedlikeholdt utvendig og innvendig. Servicetorget har kundemottak/kontorer/arkiv i 3. etg (etasjen ligger med inngang fra bakkeplan på øvre del av bygget). I 4 etasje er det kontorer/møterom/kantine. I 5. etg er det kun teknisk rom.

Erteløkka 7 og 9 (Gnr. 50. Bnr. 417 & 418 i Asker) er et moderne kontorbygg over 4. etasjer. Bygget ligger sentralt til med gode adkomstforhold for kollektivtransport. Eiendommen består hovedsakelig av kontroarealer, samt parkeringskjeller over to plan. Det er god standard både utvendig og innvendig i alle etasjene i bygget. Arealene brukes til NAV kundesenter og kontorvirksomheten deres.

Gamle Borgenvel 4-6 (Gnr. 5 Bnr. 82 i Asker) består av 3 etasjer og er utvendig belagt med betongplater og vinduer er av varierende kvalitet. Bygget bærer preg av eldre standard og vedlikeholdsetterlep. Påbygg på østsiden av bygget for varelevering/kjøreporter oppført i nyere tid. Hoveddelen av 1. etasje inneholder industrikjøkken/produksjon hvor en cateringbedrift holder til, ellers er det kontorer av eldre/utidsmessig standard. 2. etasje inneholder produksjonstokaler for vernet bedrift, eldre standard. 3. etasje er oppgradert i 2014 og benyttes til kontorer for Asker kommune. Bygget ligger langs E18 og har enkel av- og påkjøring til E18, men ligger ikke i nærheten av offentlig kommunikasjon.

Fredtunveien 5 (Gnr. 52, Bnr. 1, 1386 Asker) Asker- og Bærum Brannvesen disponerer hele eiendommen som ligger sentralt i Asker med enkel av- og påkjøring til E18. Eiendommen inneholder hovedsakelig garasje for utrykningsbiler med verksteder, samt utstyrsgarderobert i hele 1 etasje. Utover dette er det stort sett kontorer og soveromsavdeling i 2. og 3. etasje. Godt vedlikeholdt bygg både innvendig og utvendig. Oppgradert og vedlikeholdt etter behov og ved endring av rutiner/krav.

	Knud Askers vei 24	Erteløkka 7-9	Gamle Borgenvel 4-6	Fredtunveien 5	Sum
Inngående balanse	51 000 000	117 000 000	35 000 000	35 000 000	238 000 000
Årets tilgang / avgang	0	0	0	0	0
Justering til virkelig verdi	2 000 000	6 000 000	0	0	8 000 000
Andre endringer	0	0	0	0	0
Utgående balanse	53 000 000	123 000 000	35 000 000	35 000 000	246 000 000

2.1.1 Investeringseiendommer	Selskapsportefølje	123 000 000
6.1.1 Investeringseiendommer	Kollektivportefølje	123 000 000
Sum		246 000 000

NOTE 12: OBLIGASJONER HOLDT TIL FORFALL

Debitorkategori	Pålydende verdi	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Gjenstående amortisering	Nivå
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	-	-	-	-	-	-
- Selskapsobligasjoner	198 420 198	198 420 198	198 420 198	197 532 562	-	2
- Verdpapiriserte obligasjoner	-	-	-	-	-	-
Sum	198 420 198	198 420 198	198 420 198	197 532 562	0	
Herav børsnotert	0	0	0	0	0	
Modifisert durasjon				6,16		
Gjennomsnittlig effektiv rente				3,88 %		
Opptjente ikke forfalte renter			2 119 121			
Valuta						
Sum NOK	198 420 198	198 420 198	200 539 319	197 532 562	0	

Beholdningsendringer	
Inngående balanse	178 300 000
Tilgang	20 120 198
Avgang	0
Amortisering	0
Utgående balanse	198 420 198
Opptjent ikke forfalte renter	2 119 121
Utgående balanse 31.12.	200 539 319

Beskrivelse av nivåene	Nivå
Aktiv marked	1
Avledet av aktiv marked	2
Ikke aktiv marked	3

2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Selskapsportefølje	0
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Kollektivportefølje	200 539 319
Sum		200 539 319

NOTE 13: INNSKUTT EGENKAPITAL

Spesifikasjon av innskutt egenkapital	
Beløp pr. innskuddsbevis	
Innskuddsbevis 1	70 000 000
Tinginnskudd (eiendom)	172 500 000
Sum innskutt egenkapital pr. 31.12	242 500 000

NOTE 14: KAPITALAVKASTNINGSRENTE

	2018	2017	2016	2015
Kapitalavkastningsrente rente etter Dietz formel	4,32 %	5,44 %	3,14 %	1,57 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	0,24 %	7,37 %	5,50 %	1,72 %

Verdjustert kapitalavkastningsrente på selskapsporteføljen	3,99 %	6,59 %	6,94 %	11,69 %
--	--------	--------	--------	---------

NOTE 15: RESULTATANALYSE

	2018	2017	2016	2015
Renteresultat	48 076 985	67 900 607	12 010 750	-14 423 808
Risikoresultat	14 521 064	30 963 924	21 398 783	11 422 717
Administrasjonsresultat	-100 829	-1 306 263	-185 274	1 746 615
Sum	62 497 220	97 558 268	33 224 259	-1 254 476
Rentegarantipremie	10 176 000	6 364 574	1 966 327	1 808 526
Forløstestepremie	0	3 719 729	3 382 682	3 331 174
Sum Teknisk resultat*	72 673 220	107 642 571	38 573 268	3 885 224

* Sum teknisk resultat er før overføringer til/fra tilleggsavsetninger, risikoutjevnsfond og overføringer til forsikringskontrakter.

Renteresultat som følge av at årets netto bokførte finansinntekter avviker fra forutsetningene i premietariffen

Risikoresultat som følge av at død og uføretillfeller i perioden avviker fra forutsetningene i premietariffen

Administrasjonsresultat som følge av at faktiske administrasjonskostnader avviker fra forutsetningene i premietariffen.

NOTE 16: GODTGJØRELSE TIL STYRET OG DAGLIG LEDER.

	Beløp
Daglig leder	1 154 115
Styret:	
Amund T. Lunde	169 545
Kari Østerud	96 883
Wenche Øverås	72 662
Stein Holst Annexstad	72 662
Anders Ulne	72 662
Rolf Brakstad	72 662
Gunn Kindberg	72 662

Daglig leder er ansatt i pensjonskassen og har ikke avtale om sluttvederlag.

Ingen av styrets medlemmer eller daglig leder har lån, forskuddsbetalinger eller sikkerhetsstillelser i pensjonskassen.

NOTE 17: TILSTREKKELIGHETSTEST

Nytt dødelighetsgrunnlag ("K2013FT") var fullt finansiert ved etablering av pensjonskassen 01.01.2015.

For øvrig vurderer aktuar grunnlaget for de forsikringsmessige avsetningene som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter.

NOTE 18: GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofegjenforsikring for 2019. Gjenforsikrerens kapasitet er 100 mill kr og pensjonskassens egenregning er 5 mill kr.

Gjenforsikrer er Chaucer Underwriting A/S på vegne av Chaucer Syndicale 1084 CSL at Lloyd's.

NOTE 19: FORUTSETNINGENE FOR FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

For dødelighet og sivilstandselementer er benyttet det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget K2013FT. For uførhet er det i 2018 benyttet et eget grunnlag, KFSU2015.

Grunnlagsrente er 2,45 % i gjennomsnitt pr 31.12.2018.

NOTE 20: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

	Premiereserve mv.	Tilleggsavsetn.	Premiefond	Kursreg.fond	Totalt
Saldo 01.01.	2 120 000 000	142 865 602	68 422 216	98 187 654	2 429 475 474
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			0		0
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	170 000 000	45 418 484	1 020 349	-98 187 654	118 251 179
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)			1 214 216		1 214 216
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikrings- kontraktene (resultatpost 8.2)			14 521 064		14 521 064
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)					0
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)					0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	170 000 000	45 418 484	16 755 629	-98 187 654	133 986 459
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	0	0
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0	0	-28 860 617	0	-28 860 617
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	-28 860 617	0	-28 860 617
Saldo 31.12.	2 290 000 000	188 284 086	56 317 230	0	2 534 601 316

NOTE 21: BESTAND, ANTALL MEDLEMMER

	Asker kommune	Asker kommunale pensjonskasse
Antall aktive medlemmer	4 189	1
Antall pensjonister	1 852	
herav uførepensjonister	390	
herav alderspensjonister	1 295	
herav ektefellepensjonister	157	
herav barnpensjonister	10	
Antall oppsatte med rettighet	1 949	
Antall oppsatte uten rettighet	6 359	

NOTE 22: FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

	Kollektive ordninger
Premiereserve	2 257 360 418
Tilleggsavsetninger	188 284 086
Premiefond	56 317 230
Kursreguleringsfond	0
Annen IBNR-avsetning	32 639 582
Sum	2 534 601 316

NOTE 23: PREMIEFOND

Premiefond fordelt per foretak:	Asker kommune	Asker kommunale pensjonskasse	Totalt
Premiefond IB	68 381 060	41 158	68 422 218
Innbetalinger	11 117 237	22 146	11 139 383
Tilbakeført premie	0	0	0
Overføringer	0	0	0
Garantert rente	1 019 524	825	1 020 349
Uttak fra premiefond	-40 000 000	0	-40 000 000
Årets resultat tilført premiefond	15 722 097	13 183	15 735 280
Premiefond UB	56 239 918	77 312	56 317 230

	2018	2017	2016	2015
Premiefond	56 317 230	68 422 218	51 642 474	64 547 776
Årets premie	230 341 079	242 763 958	195 705 098	162 937 963
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	0,24	0,28	0,26	0,40
Premiefondet i % av ordinær premie	24,45 %	28,18 %	26,39 %	39,61 %

Premiefondets anvendelse de siste 5 år	2018	2017	2016	2015
Inngående balanse	68 422 218	51 642 474	64 547 776	0
Innbetalinger	11 139 383	0	12 840	0
Premiefriktak	0	0	7 024 794	5 888 626
Premiefriktak belastet premiefond	0	0	-7 024 794	-5 888 626
Overføringer	0	0	121 761	32 304 980
Garantert rente	1 020 349	1 297 782	1 260 707	597 078
Uttak fra premiefond	-40 000 000	-40 000 000	0	0
Resultatdisponering (til/fra fond)	15 735 280	55 481 962	10 699 391	13 561 359
Utgående balanse	56 317 230	68 422 218	51 642 474	64 547 776

NOTE 24: FORFALTE PREMIER

	2018	2017
Normalpremie	127 412 856	117 879 229
Bruttogaranti	13 270 332	36 010 923
AFP6567	17 234 908	22 509 232
Rentegaranti premie	10 176 000	6 364 574
Reguleringspremie	62 246 983	60 000 000
Sum	230 341 079	242 763 958

NOTE 25: SOLVENSMARGIN

	2018	2017	2016	2015
Solvensmargin kapital:	417 829 039	384 867 295	335 191 830	301 553 331
Solvensmargin krav:	100 027 402	90 650 120	77 939 720	75 775 736
Solvensmarginprosent:	417,7 %	424,6 %	430,1 %	398,0 %

NOTE 26: BESKRIVELSE AV PENSJONSYTELSENE

Pensjonsordningen er en offentlig kollektiv pensjonsordning som følger forsikringsvilkårene og vedtekter for offentlige tjenestepensjonsordninger (TPO) avtalt i Hovedtariffavtalen i kommunal sektor.

Pensjonsordningen ble overført fra livselskap til selvstendig pensjonskasse fra og med 1. januar 2015.

NOTE 27: STRESSTEST

For å investere i aksjer og obligasjoner er det påkrevet at pensjonskassen er i besittelse av finansiell bufferkapital for å motstå store markedssvingninger. Bufferkapitalen basert på stresstest i pr. 31.12 består av følgende elementer :

	2018	2017
Renterisiko	0	0
Aksjerisiko	225 110 376	241 049 000
Eiendomsrisiko	90 857 110	87 333 000
Valutarisiko	62 593 396	1 909 000
Spreadrisiko	153 044 009	131 074 000
Konsentrasjonsrisiko	2 687 850	4 203 000
Korrelasjonsgevinst- markedsrisiko	-117 412 741	-48 688 000
Forsikringsrisiko	87 074 134	78 607 000
Motpartsrisiko	660 482	8 008 000
Korrelasjon- total risiko	-28 589 246	-56 433 000
Tapspotensial for operasjonell risiko	10 953 914	10 582 000
Samlet risiko	486 979 283	455 844 000
1. Det er lagt til grunn skifte i rentekurven på 1,5 %-poeng på omløpsobligasjonene 2. Det er lagt til grunn en verdiendring på norske og utenlandske aksjer på -20% 3. Det er lagt til grunn en verdiendring på -12% 4. Basert på kreditt-rating med tilhørende spreadrisiko pr. risikoklasse		
Pensjonskassens soliditetssituasjon viser pr 31.12		
Fri egenkapital +bufferkapital	549 308 274	579 207 000
Stresstesttap	486 979 283	455 844 000
Overdekning	62 328 991	123 363 000
Bufferkapitalutnyttelse	86,65 %	78,70 %

Tapspotensialet for rentefall er oppført som renterisiko i noten.

Tapspotensialet ved renteøkning er innbakt som del av korrelasjonsgevinsten for markedsrisiko.

NOTE 28: PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSE

PENSJONSKOSTNADER INKL. AGA	2017	2018
Nåverdi av årets opptjening	72 034	176 030
Administrasjonsomkostning	3 653	9 075
Arbeidsgiveravgift - Pensjonskostnad	10 672	26 100
Resultatført planendring inkl. aga	0	0
Resultatført pensjonskostnad inkl. aga og adm	86 359	211 205

NETTO FINANSKOSTNAD	2017	2018
Rentekostnad	13 078	18 030
Forventet avkastning	-5 781	-9 992
Forvaltningsomkostning	4 473	2 070
Netto rentekostnad	11 770	10 108
Arbeidsgiveravgift - Netto rentekostnad	1 660	1 425
Netto rentekostnad inkl. aga	13 430	11 533

ESTIMATAVVIK PENSJONER VIA OCI	2017	2018
Aktuarielt tap (gevinst)	13 908	179 159
Arbeidsgiveravgift	1 961	25 261
Aktuarielt tap (gevinst) inkl. aga OCI	15 869	204 420

Samlet pensjonskostnad inkl. alle 3 komponenter	115 658	427 158
--	----------------	----------------

PENSJONSFORPLIKTELSE	31.12.2017 BESTE ESTIMAT	31.12.2018 BESTE ESTIMAT
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	575 217	996 778
Pensjonsmidler	344 570	546 421
Netto forpliktelse før aga	230 647	450 357
Arbeidsgiveravgift	32 521	63 500
Brutto påløpt forpliktelse inkl. aga	607 738	1 060 278
Netto forpliktelse inkl. aga	263 168	513 857
Planendring inkl. aga	0	0
Netto forpliktelse før planendring inkl. aga	263 168	513 857

FORUTSETNINGER	31.12.2017	31.12.2018
Diskonteringsrente	2,40 %	2,60 %
Lønnsvekst	2,50 %	2,75 %
G-regulering	2,25 %	2,50 %
Pensjonsregulering	1,48 %	1,73 %
Forventet avkastning	2,40 %	2,60 %
Agasats	14,10 %	14,10 %

Beregning er utført av KLP Forsikringservice AS og det er benyttet økonomiske forutsetninger som anbefalt fra Norsk Regnskapsstiftelse. Beregningen er gjort for personen som er fast ansatt.

Pensjonsytelsen følger av vilkår for Asker kommunale pensjonskasse. Ansatte i pensjonskassen er sikret en brutto pensjon på 66,66% av sluttlønn opp til 12G ved full opptjening (30 år).

KLP Forsikringservice AS

Asker kommunale pensjonskasse
Att: Knut Håkon Brox
Knut.Hakon.Brox@asker-kommunale-pensjonskasse.no

Bergen 26. februar 2019

Aktuarerklæring

Asker kommunale pensjonskasse - 2018

Under henvisning til det fremlagte regnskapet for 2018 bekreftes det at de forsikringstekniske avsetninger er foretatt i samsvar med gjeldende beregningsgrunnlag som spesifisert i forsikringsvirksomhetsloven § 3-9 Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser.

For dødelighet og sivilstandselementer er benyttet det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget K2013 fastsatt av Finanstilsynet med utgangspunkt i en utredning fra Finans Norge.

For uførhet er det benyttet et eget grunnlag, KFSU2015, basert på uføreerfaringene i årene 2011-2013 i pensjonskasser med KLP Forsikringservice som aktuar.

Pristariffene er meldt Finanstilsynet som angitt i forsikringsvirksomhetsloven § 3-7 Meldeplikt og tilsyn med pristariffer.

Med vennlig hilsen

For KLP Forsikringservice AS



Arnfinn Osmundsvaag

Ansvarshavende aktuar KLP FS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i Asker kommunale pensjonskasse

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Asker kommunale pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dens resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av pensjonskassen i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i pensjonskassens årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for øvrig informasjon. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til pensjonskassens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle pensjonskassen eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av pensjonskassens interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om pensjonskassens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at pensjonskassens evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

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 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 nødvendige 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 pensjonskassens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 19. mars 2019
ERNST & YOUNG AS



Knut Aker
statsautorisert revisor