



# AKER PENSJONSKASSE

## ÅRSRAPPORT FOR 2018

---

**Aker Pensjonskasse**

Oksenøyveien 8, PO Box 169, NO-1325 LYSAKER  
Telefon +47 67 51 30 00 pensjonskassen@akerpensjonskasse.com  
Org.nr.: NO979276699

Proud ownership  
[www.eikos.no/pensjonskasser/aker](http://www.eikos.no/pensjonskasser/aker)

## ÅRSBERETNING 2018

### 1. Stiftelsens etablering og formål

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

### 2. Pensjonskassens virksomhet

Pensjonskassen omfatter pr. 31.12.2018 i alt 13 foretak. Kassen har 28 aktive medlemmer, 2.157 ordinære alderspensjonister og 403 etterlattepensjonister.

Endring av ordinær pensjonistbestand i løpet av året:

<b>Ordinær bestand</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Endring</b>	<b>31.12.2018</b>
Alderspensjoner	2.209	- 52	2.157
Uførepensjoner	0	+1	1
Ektefellepensjoner	400	- 9	391
Barnepensjoner	15	- 3	12
<b>Totalt</b>	<b>2.624</b>	<b>- 63</b>	<b>2.561</b>

Pensjonskassen har en fripolisebestand pr. 31.12.2018 på 12.910 fripoliser, hvorav 1 157 er utbetalende pensjoner. Av disse er 649 alderspoliser, 118 etterlattepoliser og 390 uførepoliser.

Endring av fripolisenes pensjonistbestand i løpet av året:

<b>Fripolisebestand</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Endring</b>	<b>31.12.2018</b>
Alderspensjoner	525	+ 124	649
Uførepensjoner	420	- 30	390
Ektefellepensjoner	87	+ 9	96
Barnepensjoner	22	-	22
<b>Totalt</b>	<b>1.054</b>	<b>103</b>	<b>1.157</b>

#### Styret

Styret har i 2018 avholdt fire ordinære møter og et ekstraordinært møte.

Pensjonskassens styre består av syv medlemmer, hvorav 3 er kvinner. Fem av medlemmene er oppnevnt av selskapet, herunder en representant uten tilknytning til pensjonskassen eller foretaket. Det er ett varamedlem oppnevnt av selskapet. To medlemmer og tilhørende varamedlemmer er valgt av og blant medlemmene.

Styret har i 2018 bestått av:

Valgt av selskapet: Leif H. Borge, leder  
Marianne M. Aamodt, nestleder  
Audun Stensvold (fra 1.1 til 11.6), nestleder  
Idar Eikrem  
Baard Snekkevik (fra 11.6)  
Brita C. Knutson, eksternt medlem

Valgt av og blant medlemmene: Marte Øvrum  
Oddvar Hølland  
Det ble avholdt valg av medlemsrepresentanter i april 2017 og begge medlemmer ble gjenvalgt.

### Administrasjonen

Daglig leder har vært Berit Mørck. I tillegg til daglig leder, har administrasjonen bestått av to medarbeidere. Ansvarshavende aktuar har vært Anne Grete Steinkjer fra Eikos AS.

### Virksomhet i 2018

#### **Forenklet solvenskapitalkrav fra 2019**

Som følge av nytt solvenskapitalkrav for pensjonskasser gjeldende fra 1. januar 2019, har det blitt utført analyser som viser at kassen har størst behov for kapital de nærmeste 5-6 årene. Videre er det gjort en rekke sensitivitetsanalyser både knyttet til fall i markedsrenter og øvrige markedsfall for å vurdere mulige kapitalbehov i forhold til det nye kravet.

Styret har brukt mye tid på arbeidet med solvenskapitalkravet. Det er etablert nye risikorammer og tiltaksplan, herunder utarbeidelse av beredskapsplan for eventuell kapitaltilførsel. Det er i denne sammenheng også kommet på plass en ansvarlig låneramme.

#### **Pensjonskassens investeringer**

Styret vurderer løpende pensjonskassens investeringer opp mot tilgjengelig bufferkapital og risikoevne. Det er etablert kontrollrutiner som følger opp at investeringsrammer, soliditet og andre lov- og forskriftsmessige krav er oppfylt. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi og investeringsrammer vurderes av styret på årlig basis. Forvaltningsmandatene, og overholdelse av disse, overvåkes og det er etablert en uavhengig «compliance» funksjon.

Pensjonskassens investeringsstrategi har slik som de seneste årene, vært konservativ også i 2018, med en høy andel obligasjonsinvesteringer av «investment grade» kvalitet. Pensjonskassen har imidlertid diversifisert porteføljen ytterligere ved å ta inn tre nye fond, to på aksjesiden og ett på obligasjonssiden. Videre har kassen investert ytterligere i ubelånt eiendom gjennom to fond. Valutarisikoen begrenses gjennom å benytte valutasikring og pensjonskassen valutasikrer normalt 80-100 % av investeringene.

Renterisikoen er styrt til ønsket nivå gjennom å legge en stor del av obligasjonsinvesteringene i den regnskapsmessige kategorien «utlån og fordringer», samt at det settes rammer for durasjonen i de ulike obligasjonsporteføljene. Obligasjonene i porteføljen «utlån og fordringer» balanseføres etter amortisert kost-prinsippet, og gir dermed et jevnt avkastningsbidrag basert på den effektive renten fra kjøpstidspunktet. Dette er med på å stabilisere avkastningen i kollektivporteføljen.

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

Investeringskomitéen var pr. 31.12.2018 sammensatt av Berit Mørck (leder), Bruce Lethuillier, Brita Cathrine Knutson og Baard Snekkevik. Snekkevik erstattet Audun Stensvold fra 11. juni. To av komitéens medlemmer er også medlemmer av styret. Finanssjef Inger Lise Egeland har fast møterett og legger frem saker for komiteen. Komiteen er underlagt fastlagt instruks og mandat fra styret. Det er avholdt ni møter i 2018. Komiteen har bistått daglig leder og styret i forhold til investeringer av pensjonsmidlene, samt rapporter og styrende dokumenter i forhold til kapitalforvaltningen.

### ***Pensjonskassens forsikringsmessige og administrative virksomhet***

Det forsikringsmessige risikoresultatet har vært negativt med 0,9 millioner kroner etter avsetninger til fripolis, erstatningsavsetninger og opptrapping til ny tariff på totalt 4,1 millioner kroner.

Ny dødelighetstariff, K2013 ble innført fra 1.1.2014 som medførte et betydelig oppreserveringsbehov. Pensjonskassen har dekket inn hele oppreserveringsbehovet på til sammen ca. 400 millioner kroner, hvorav 51,2 millioner kroner i 2018. Minimum 20 prosent av det samlede oppreserveringsbehovet er finansiert av pensjonskassens egenkapital.

### ***Medlemsadministrasjon og aktuar tjenester***

Leveransene fra Eikos har gått etter plan. Strategi for forsikringsrisiko ble utarbeidet i samarbeid med aktuar og vedtatt av styret i september. Arbeidsrutinene med Eikos er revidert, inklusive rutine for avstemming av pensjonsutbetalingskontoen.

### ***Rekruttering og ansettelse av pensjonskonsulent***

Som følge av at Pål Foss slutter i mars 2019, er det rekruttert og ansatt en ny pensjonskonsulent fra 1. mars samme år.

## **3. Helse, miljø og sikkerhet**

Arbeidsmiljøet i pensjonskassen anses tilfredsstillende. Det var lite sykefravær og ingen personskader eller skader på eiendeler i 2018. Det har i 2018 vært tre ansatte gjennom hele året, to kvinner og en mann. Av de ordinære styremedlemmene i pensjonskassen, er det tre kvinner. Styret og kassens ledelse er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og styret. Pensjonskassen driver ikke virksomhet som forurenser miljøet.

## **4. Framtidig utvikling og andre forhold**

Hovedfokus for pensjonskassen vil fortsatt være å oppnå tilfredsstillende avkastning på midler til forvaltning.

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

Retningslinjer for Kapitalforvaltningen vil bli gjennomgått og tilpasset nytt solvenskapitalkrav fra 2019.

Det skal avholdes valg av medlemsrepresentanter til styret 24. april 2019 for to år.

## 5. Resultat, finansiering og likviditet

Resultatet for teknisk regnskap (kollektivporteføljen) viser et underskudd på 41,0 millioner kroner. Resultatet for ikke-teknisk regnskap (selskapsporteføljen) viser et underskudd på 9,7 millioner kroner. Etter skatt er resultat før andre resultatkomponenter på - 45,7 millioner kroner.

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

Risikoutjevningssfond	565 230
Fond for urealiserte gevinster	-13 851 085
Annen egenkapital	- 32 436 948

Pensjonskassens egenkapital pr. 31.12.2018 var:

Innskutt egenkapital	168 969 401
Risikoutjevningssfond	1 704 995
Fond for urealiserte gevinster	107 808 414
<u>Opptjent egenkapital</u>	<u>242 801 343</u>
<u>Sum egenkapital</u>	<u>521 284 153</u>

Pensjonskassens bankinnskudd pr. 31.12.2018 var 76,3 millioner kroner. Driftskostnader inklusive kapitalforvaltningskostnader for 2018 var på 14,0 millioner kroner.

Regnskapet for 2018 er avlagt under forutsetning av fortsatt drift. Årsregnskapet per 31.12.2018 gir etter styrets mening et tilfredsstillende uttrykk for pensjonskassens drift i 2018 og den økonomiske stillingen ved årsskiftet.

Bærum, 26. mars 2019

\_\_\_\_\_  
Leif H. Borge, styreleder

\_\_\_\_\_  
Marianne M. Aamodt, nestleder

\_\_\_\_\_  
Baard Snekkevik

\_\_\_\_\_  
Idar Eikrem

\_\_\_\_\_  
Brita C. Knutson

\_\_\_\_\_  
Marte Øvrum

\_\_\_\_\_  
Oddvar Hølland

\_\_\_\_\_  
Berit Mørck, daglig leder

**Aker Pensjonskasse**  
**RESULTATREGNSKAP 1.1 - 31.12**

<i>Tall i hele 1000</i>	<i>Note</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Premieinntekter</b>			
Forfalt premie, brutto	2	102 339	131 228
Avgitt gjenforsikringspremie	2	(52)	(30)
<b>Sum premieinntekter</b>		<b>102 287</b>	<b>131 198</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektiv porteføljen</b>			
Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler		81 375	85 548
Verdiendring på investeringer		(39 601)	37 438
Realisert gevinst og tap på investeringer		11 383	(1 739)
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>53 157</b>	<b>121 247</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>			
		-	-
<b>Pensjoner mv</b>			
Utbetalte pensjoner	3	(185 869)	(179 969)
Endring i premiefond		(127)	(226)
Overføring av premie-/tillegg-/kurs-reserver til andre	4	-	(9 617)
<b>Sum pensjoner mv</b>		<b>(185 996)</b>	<b>(189 812)</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>			
Endring i premiereserve, brutto	14	(30 790)	(28 410)
Endring i tilleggsavsetninger	14	291	301
Endring i kursreguleringsfond	14, 15	37 959	(39 112)
Garantert rente premiefond	14	(17)	(30)
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>		<b>7 443</b>	<b>(67 251)</b>
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene</b>			
Riskresultat tilordnet forsikringskontraktene	14, 20	(3 830)	(1 192)
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene</b>		<b>(3 830)</b>	<b>(1 192)</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Forvaltningskostnader		(3 264)	(3 176)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5,6,7	(10 771)	(11 490)
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>(14 035)</b>	<b>(14 666)</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>(40 974)</b>	<b>(20 476)</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekter fra investering i selskapsporteføljen</b>			
Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler		1 580	1 517
Verdiendring på investeringer		(13 851)	14 529
Realisert gevinst og tap på investeringer		4 171	1 994
<b>Sum netto inntekter fra investering i selskapsporteføljen</b>		<b>(8 100)</b>	<b>18 040</b>
<b>Forvaltningskostnader og kostn.knyttet til selskapsporteføljen</b>			
<i>Forvaltningskostnader</i>		(1 554)	-
<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>(9 654)</b>	<b>18 040</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD/OVERFØRINGER</b>		<b>(50 628)</b>	<b>(2 436)</b>
Skattekostnad	19	4 905	(1 938)
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>(45 723)</b>	<b>(4 374)</b>
<b>Anvendelse:</b>			
Riskoutjevningfond	14	(565)	(140)
Fond for urealiserte gevinster		13 851	(14 529)
Avkastning innskutt kapital		-	(4 524)
Annen opptjent egenkapital		32 437	23 567
<b>SUM ANVENDELSE</b>		<b>45 723</b>	<b>4 374</b>

**Aker Pensjonskasse**  
BALANSE 31.12

<i>Tall i hele 1000</i>	<i>Note</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Andre finansielle eiendeler	8	514 194	553 939
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>514 194</b>	<b>553 939</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer knyttet til premieinntekter	13	364	12 154
Andre fordringer	13	290	-
<b>Sum fordringer</b>		<b>654</b>	<b>12 154</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Bankinnskudd		6 436	-
<b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		<b>521 284</b>	<b>566 094</b>
<b>EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>			
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
Utlån og fordringer	9, 12	1 724 670	1 906 735
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>1 724 670</b>	<b>1 906 735</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler	8	1 184 299	674 498
Rentebærende verdipapirer	10, 12	1 401 371	1 705 436
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>2 585 670</b>	<b>2 379 934</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>4 310 340</b>	<b>4 286 669</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Bankinnskudd		69 861	77 823
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>69 861</b>	<b>77 823</b>
<b>Andre fordringer</b>			
Kortsiktig fordring mot Selskapsportefølje		-	26 440
<b>SUM EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>		<b>4 380 201</b>	<b>4 390 932</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>4 901 485</b>	<b>4 957 025</b>

# Aker Pensjonskasse

## BALANSE 31.12

<i>Tall i hele 1000</i>	<i>Note</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
<b>Selskapskapital</b>	18	<b>168 969</b>	<b>141 616</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Risikoutjevningfond	14	1 705	1 140
Annen opptjent egenkapital		242 801	275 238
Fond for urealiserte gevinster		107 808	121 659
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>352 315</b>	<b>398 038</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>521 284</b>	<b>539 654</b>
<b>Forsikringsforpliktelser</b>			
Premiereserve	14	4 265 286	4 230 666
Tilleggsavsetning	14	59 889	60 180
Kursreguleringsfond	14, 15	48 662	86 621
Premiefond, pensjonistenes overskuddsfond	14, 16	368	1 425
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>		<b>4 374 205</b>	<b>4 378 892</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Forpliktelser ved skatt	19	365	560
Utsatt skatt	19	-	5 243
Andre forpliktelser	13	5 182	5 438
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>5 548</b>	<b>11 240</b>
<b>Påløpte kostnader</b>			
Andre påløpte kostnader	13	448	800
<b>Kortsiktig gjeld i Selskapsporteføljen</b>			
Kortsiktig gjeld til Kollektivporteføljen		-	26 440
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>4 901 485</b>	<b>4 957 025</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>			
Betingede forpliktelser		<b>202 741</b>	<b>91 350</b>

Bærum, 26.mars 2019

Leif H. Borge  
styrets leder

Marianne M. Aamodt  
styrets nestleder

Idar Eikrem  
styremedlem

Baard Snekkevik  
styremedlem

Brita Cathrine Knutson  
styremedlem

Marte Øvrum  
styremedlem

Oddvar Hølland  
styremedlem

Berit Mørck  
daglig leder



## Aker Pensjonskasse

### KONTANTSTRØMOPPSTILLING 1.1 - 31.12

<i>Tall i hele 1000</i>	2018	2017
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	(50 628)	(2 436)
Periodens betalte skatter	-	-
Opp- /nedskrivning anleggsmidler	(1 642)	(2 488)
Endring fordringer og kortsiktig gjeld	11 535	(7 365)
Endring andre tidsavgrensingsposter	(642)	170
Overført forsikringsmessige avsetninger	(4 687)	58 396
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>(46 063)</b>	<b>46 277</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Netto inn-/utbetaling ved investering i obligasjoner	487 772	165 933
Netto inn-/utbetaling ved investering i aksjer	(470 056)	(245 129)
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>17 716</b>	<b>(79 195)</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Netto utbetaling skattegjeld	(532)	(567)
Innbetalt innskutt egenkapital	27 353	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>26 821</b>	<b>(567)</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>(1 526)</b>	<b>(33 485)</b>
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	77 823	111 308
<b>Kontanter og kontantekvivalenter 31.12</b>	<b>76 297</b>	<b>77 823</b>
<i>Andel Selskapsportefølje</i>	6 436	-
<i>Andel Kollektivportefølje</i>	69 861	77 823

## ENDRINGER I EGENKAPITALEN

<i>Tall i hele 1000</i>	Selskaps- kapital	Annen opptjent egenkapital	Fond for urealisert e	Risiko- utjevning- fond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2017	137 092	298 805	107 130	981	544 009
Årets resultat 2017		(23 567)			-23 567
Endring fond for urealiserte gevinster			14 529		14 529
Årets avsetning til risikoutjevningfond				158	158
Årets avsetning til avkastning på innskutt egenkapital	4 524				4 524
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>141 616</b>	<b>275 238</b>	<b>121 659</b>	<b>1 140</b>	<b>539 654</b>
Årets resultat 2018		(32 437)			(32 437)
Endring fond for urealiserte gevinster			(13 851)		(13 851)
Årets avsetning til risikoutjevningfond inkl. avkastning				565	565
Kapitalinnskudd	27 353				27 353
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>168 969</b>	<b>242 801</b>	<b>107 808</b>	<b>1 705</b>	<b>521 284</b>

# AKER PENSJONSKASSE

## NOTER

### NOTE 1 Regnskapsprinsipper

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

#### a) Driftsinntekter

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

#### b) Resultatanalyse

Det utarbeides årlig analyse av forsikringsmessig risiko fra aktuar. Resultatanalysen for år 2017 fremlegges sammen med årsregnskap.

#### c) Fordeling kollektiv- / selskapsportefølje

Aker Pensjonskasse har siden 2008 forvaltet kollektivportefølje og selskapsportefølje hver for seg og med hver sin strategi.

#### d) Finansielle eiendeler "hold til forfall"

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

#### e) Finansielle eiendeler "utlån og fordringer"

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

#### f) Amortisert kost

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

#### g) Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

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

#### h) Finansielle eiendeler øremerket til virkelig verdi over resultatet

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

#### **i) Virkelig verdi**

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for, eller en forpliktelse kan gjøres opp til, i en transaksjon gjennomført på armlengdes avstand mellom velinformerte, villige parter. Alle finansielle instrumenter måles til virkelig verdi ved førstegangsinnregning. Normalt vil virkelig verdi av et finansielt instrument ved førstegangsinnregning være transaksjonsprisen. Det beste beviset på virkelig verdi i et aktivt marked er kvoterte priser. I etterfølgende perioder vil den virkelige verdien av finansielle instrumenter måles til virkelig verdi basert på noterte priser i aktive markeder som er basert på kjøpspriser for eiendeler og salgpriser for utstedte forpliktelser. Når priser i et aktivt marked ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi ved benyttelse av verdsettelsesmetoder med referanse til observerbare markedsdata. Disse inkluderer sammenligning med lignende instrumenter hvor observerbare markedspriser eksisterer, nylig utførte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og villige parter, diskonterte kontantstrømanalyser, opsjonspringsmodeller og andre verdsettelsesteknikker som normalt brukes av markedsdeltakere.

#### **j) Kursreguleringsfond/Kortsiktig gjeld**

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

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

#### **k) Forsikringsmessige avsetninger**

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

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

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

#### **l) Overførte midler til/fra andre pensjonsinnretninger**

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

#### **m) Skatt**

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

#### **n) Pensjonsforpliktelser**

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

**NOTE 2 Premieinntekter***Tall i hele 1000*

	2018	2017
Terminpremie 01.01	4 645	15 419
Engangspremie pensjonsregulering	24 519	23 921
Endringspremie	2 567	13 744
Premiefritak	3 787	3 855
Administrasjonspremie	4 980	4 906
Forvaltningspremie	5 245	5 902
Rentegarantipremie	56 597	63 480
<b>Sum forfalt premie</b>	<b>102 339</b>	<b>131 228</b>
<b>Reassuransepremie</b>	<b>(52)</b>	<b>(30)</b>
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>102 287</b>	<b>131 198</b>
Premie innbetalt	100 902	109 060
Premie til/fra premiefond	1 074	10 024
Premie ikke innbetalt	364	12 144
<b>Sum</b>	<b>102 339</b>	<b>131 228</b>

Pensjonskassen hadde i 2018 avtale med Aon UK Ltd. om katastrofereassuranse. Avtalen dekker nødvendige avsetninger i premiereserven ved såkalt "katastrofe", definert som en plutselig hendelse hvor 2 eller flere av pensjonskassens medlemmer enten dør eller blir uføre. Maksimal erstatningssum etter avtalen var NOK 40 mill. Pensjonskassens egenandel per hendelse var NOK 2 mill.

**NOTE 3 Pensjoner***Tall i hele 1000*

	2018	2017
Alderspensjon	153 645	147 082
Ektefellepensjon	14 532	13 939
Uførepensjon	12 868	13 916
Barnpensjon	689	735
UP barnetillegg	348	423
Godskrevet pensjon	-	20
Premiefritak uføre	3 787	3 855
<b>Sum</b>	<b>185 869</b>	<b>179 969</b>
<b>Antall</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Alderspensionister	2 806	2 734
Ektefellepensjonister	487	487
Uførepensionister	391	420
Barnepensionister	34	37
<b>Sum</b>	<b>3 718</b>	<b>3 678</b>

**NOTE 4 Overført premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringsselskaper***Tall i hele 1000*

	2018	2017
Overført premiereserve	-	9 617
Overført tilleggsavsetning	-	-
Overført kursreserve	-	-
<b>Sum</b>	<b>-</b>	<b>9 617</b>

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

	2018	2017
Lønn	2 538	2 287
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	555	496
Andre lønnsrelaterte ytelser	238	237
<b>Sum</b>	<b>3 331</b>	<b>3 020</b>

Aker Pensjonskasse har i 2018 sysselsatt 2,4 årsverk.

STYREHONORAR		2018	2017
Oddvar Hølland	30	30	30
Marte Øvrum	30	30	30
Brita C. Knutson	40	40	-
Stein Bergby		-	40
<b>Sum</b>		<b>100</b>	<b>100</b>

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

Lønn til daglig leder i 2018 er utbetalt med kroner 831 471 i grunnlønn og kroner 9 018 i annen godtgjørelse. Pensjonskostnader utgjør 58 754 kroner.

**Revisor**

Honorar til KPMG for lovpålagt revisjon i 2018 er kostnadsført med 212 333 kroner, honorarer for internkontroll med 69 316 kroner og annen bistand 46 575 kroner. Alle beløp er inklusive merverdiavgift.

**NOTE 7 Andre kostnader***Tall i hele 1000*

	2018	2017
Aktuar, pensjonsadministrasjon mv.	4 753	4 927
Honorarer til rådgivning, revisjon, regnskap mv.	2 205	3 133
Husleie/IT	177	134
Møter og reiser	78	68
Diverse	126	107
<b>Sum</b>	<b>7 340</b>	<b>8 370</b>

  

<b>Sum forsikringsrelaterte administrasjonskostnader</b>	<b>10 771</b>	<b>11 490</b>
--	---------------	---------------

**NOTE 8 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi**

Tall i hele 1000

**Aksjer og fondsandeler**

<b>Fondsinvesteringer</b>	<b>Antall andeler</b>	<b>Markeds- kurs</b>	<b>Anskaffelses- kost</b>	<b>Balanseført verdi</b>	<b>Mer- / mindre verdi</b>
Herkules Private Equity Fund II			1 110	237	(872)
DNB Private Equity IV			10 116	10 342	226
Nordea Stabile Aksjer Global Sector Healthcare Value Fund	48 005	2 428,16	105 053	116 564	11 511
KLP Aksje Global indeks II	44 133	2185,41	90 000	96 448	6 448
KLP AksjeNorden indeks	11 474	4057,85	50 008	46 561	(3 447)
Storebrand Global Multifaktor			75 162	65 602	(9 559)
AAM Absolute Return Fund	686 861	322,78	119 933	221 705	101 772
DNB TMT Absolute Return Fund	94 198	1483,00	100 000	139 695	39 695
Sector Healthcare Fund			54 000	57 910	3 910
Incentive Active Value Fund			25 000	30 533	5 533
Sisserier Canopus RL	25 453	1209,41	30 000	30 783	783
Alfred Berg Nordic Investment grade			101 630	101 221	(408)
Nordea FRN Kreditt	124 055	1 039,54	128 424	128 960	536
DNB Likviditet (IV)	73 553	1005,43	73 995	73 953	(42)
DNB Obligasjon (III)	39 660	10076,12	403 314	399 614	(3 699)
Pareto Eiendomsfelleskap II			74 999	80 225	5 226
Storebrand Eiendomsfond			55 000	54 679	(321)
Union Core Real Estate			12 716	12 841	125
<b>SUM AKSJER OG FONDSANDELER</b>			<b>1 535 458</b>	<b>1 698 493</b>	<b>163 035</b>
<i>Andel Selskapsportefølje</i>			<i>406 386</i>	<i>514 194</i>	<i>107 808</i>
<i>Andel Kollektivportefølje</i>			<i>1 129 072</i>	<i>1 184 299</i>	<i>55 227</i>
<b>Forpliktelser utenfor balansen</b>				<b>2018</b>	<b>2017</b>
Kommiterte beløp, private equity, fond og obligasjoner				202 741	91 350
<i>Andel Selskapsportefølje</i>				-	-
<i>Andel Kollektivportefølje</i>				202 741	91 350

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

**NOTE 9 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost**

Tall i hele 1000

**Obligasjoner - Utlån og fordringer - norske**

<b>Selskap</b>	<b>Pålydende</b>	<b>Anskaffelses- kost</b>	<b>Amortisert kost<sup>1</sup></b>	<b>Virkelig verdi<sup>1</sup></b>
Kommuner/komm.foretak	1 140 000	1 139 771	1 146 748	1 160 688
Finans	109 000	109 000	109 947	110 565
Industriforetak	460 750	462 285	467 975	471 404
<b>Sum obligasjoner</b>	<b>1 709 750</b>	<b>1 711 056</b>	<b>1 724 670</b>	<b>1 742 657</b>

<sup>1)</sup> Inkludert opptjente renter

Andel Kollektivportefølje 1 724 670

**NOTE 10 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi - obligasjoner**

Tall i hele 1000

**Obligasjoner - virkelig verdi - norske**

<b>Selskap</b>	<b>Anskaffelses- kost</b>	<b>Balanseført verdi <sup>1)</sup></b>	<b>Mer- / mindreverdi</b>
Norsk Stat	41 695	40 108	(1 587)
Boligkreditt	102 725	103 454	729
Kommuner/komm.foretak	458 828	461 780	2 952
Bank	464 238	466 496	2 258
Industriforetak	330 418	329 533	(885)
<b>Sum obligasjoner med fast avkastning</b>	<b>1 397 904</b>	<b>1 401 371</b>	<b>3 467</b>

<sup>1)</sup> Inkludert opptjente renter

Andel Kollektivportefølje 1 401 371

**NOTE 11 Kapitalavkastning**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Kollektivporteføljen</b>					
Bokført avkastning Kollektiv	2,6 %	2,5 %	3,1 %	2,4 %	3,9 %
Verdijustert avkastning Kollektiv	1,6 %	2,8 %	3,3 %	1,5 %	3,5 %
<b>Selskapsporteføljen</b>					
Verdijustert avkastning Selskap	-1,8 %	3,3 %	7,5 %	32,7 %	-5,9 %

Kapitalavkastning er beregnet etter gjeldende forskrift.

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

Tall i hele 1000

Pensjonskassen er eksponert for ulik risiko fra bruk av finansielle instrumenter. Selskapets kreditt-, rente- og markedsrisiko er i det vesentlige knyttet til forvaltning av de finansielle plasseringer. Styret har fastlagt retningslinjer som skal sikre at forvaltningen ligger betryggende innenfor nærmere spesifikke rammer for kreditt-, rente- og markedsrisiko. Styret anser beslutninger vedrørende aktiva allokeringer som den viktigste enkeltstående beslutningen mot markedsrisiko. Styret har som målsetning at den strategiske aktiva allokeringen skal tilpasses karakteristika ved selskapets forpliktelser og risikoevne. Styret vil løpende vurdere i hvilken utstrekning bufferkapitalen er forsvarlig i forhold til markedsrisiko som kapitalforvaltningen er eksponert for i form av renterisiko, kredittrisiko og aksjekursrisiko. Selskapets finansielle plasseringer pr 31.12.18 lå innenfor de rammer styret har fastlagt.

### Kredittrisiko

Selskapet er eksponert for kredittrisiko gjennom sine investeringer i norske sertifikater og obligasjoner og gjennom fordringer. Investeringsstrategien i selskapet har historisk sett vært konservativ, hvor man har investert i godt kjente verdipapirer med god kredittkvalitet og kort durasjon. Kredittdurasjonen på obligasjons- og pengemarkedsporteføljene var ved årsslutt på 3,4 år.

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

### Selskapet har følgende eksponering i sine obligasjonsporteføljer:

	2018	2017
Kommuner	1 608 528	2 065 895
OMF	103 454	141 118
Finans	466 496	406 753
Industri	907 455	957 072
Norske Stat	40 108	41 333
	<u>3 126 041</u>	<u>3 612 171</u>

Norske obligasjoner er vanligvis ikke rated gjennom de store ratingbyråene. Store deler av porteføljen er investert i norske kommuner som ikke har en offisiell rating, men hvor markedet normalt vurderer dette som sidestilt med AA investeringer. Tabellen under viser markedsverdien på eksponering knyttet til offisiell rating.

Klasse	2018	2017
AAA	213 706	347 027
AA	82 063	495 452
A+	252 229	291 469
BBB	205 454	90 867
Ikke ratet	2 372 589	2 387 356
	<u>3 126 041</u>	<u>3 612 171</u>

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke vil kunne oppfylle forpliktelser etter hvert som de forfaller, fordi investeringene ikke har latt seg omgjøre til tilgjengelig likviditet. Pensjonskassens investeringer består hovedsakelig av sertifikater og obligasjoner med god kredittkvalitet, og relativt kort durasjon sammenlignet med forpliktelsene. De fleste av investeringene i obligasjons- og aksjefond er investert i fond med god likviditet. Dette gjør at det er begrenset likviditetsrisiko i selskapet.



### Markedsrisiko

Det er en risiko for at endringer i markedspriser påvirker inntekter eller verdi på pensjonskassens investeringer. Gjennom investeringer i obligasjoner, sertifikater og aksjefond er selskapet eksponert for markedsrisiko gjennom endringer i renter og aksjekurser.

Pensjonskassens obligasjonsporteføljer har en gjennomsnittlig rentedurasjon på 1,9.

Selskapet har eksponering mot aksjer gjennom investeringer i flere ulike aksjefond/hedgefond, hvor det er begrensninger på hvor store en enkelt posisjon kan være. I tillegg har selskapet en mindre investering i private equity, samt et aktivt forvaltet aksjemandat. Selskapet har derfor spredd sine investeringer i aksjer på mange utstedere.

### Verdsettelseshierarkiet

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

31. desember 2018	Nivå 1 <sup>1</sup>	Nivå 2 <sup>2</sup>	Nivå 3 <sup>3</sup>	Balanseført verdi
Finansielle eiendeler:				
Aksjer/aksjefond/priv.eq.		1 540 168	158 325	1 698 493
Obligasjoner	40 108	3 085 933	-	3 126 041
	<b>40 108</b>	<b>4 626 101</b>	<b>158 325</b>	<b>4 824 534</b>

1) Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

2) Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

3) Verdsettelse basert på annet en observerbare markedsdata

### NOTE 13 Fordringer/avsetninger

Tall i hele 1000

	2018	2017
<b>Forskuddsbetalte kostnader/opptjente inntekter</b>		
Premieinntekter	364	12 154
Til gode megler	290	-
<b>Sum</b>	<b>654</b>	<b>12 154</b>
<b>Avsetning for forpliktelser</b>		
Leverandørgjeld	146	158
Skyldig offentlige avgifter	4 752	4 783
Kortsiktig gjeld megler	-	232
Påløpte feriepenge	284	266
<b>Sum</b>	<b>5 182</b>	<b>5 438</b>
<b>Påløpte kostnader</b>		
Forvaltning	124	568
Andre påløpte kostnader	324	232
<b>Sum</b>	<b>448</b>	<b>800</b>

## NOTE 14 Beskrivelse av pensjonsordningen og endringer i forsikringsforpliktelsene

Pensjonskassen omfatter følgende foretak:

Aker ASA, Akastor AS, Aker Biomarine AS, Aker Floating Production AS, Aker Insurance Services AS, Aker Solutions AS, First Geo AS, Kværner AS, MHWirth AS, Ocean Yield ASA, Old Kværner Invest AS, Oslo Asset Management AS og TRG Finance AS.

### Beskrivelse av pensjonsordningene:

Pensjonsordningen er ytelsesbasert etter Lov om Foretakspensjon og uførepensjon etter Lov om tjenstepensjon. Samtlige pensjonsordninger er lukket med ett unntak. Lukkingen er tvungen for alle under 58 år og lukketidspunktene er ulike. Tre foretak gjennomførte lukking pr. 31.12.2017. De fleste foretakene har samme pensjonsplan på ca. 60 % nivå hvor opptjeningsalderen er 67 år. Det kreves 30 års tjenestetid fra opptak i pensjonsordningen, for rett til uavkortede pensjoner.

### Endringer i forsikringsforpliktelsene

Tall i hele 1000

	Premie- reserve	Tillegg- avsetn.	Kursreg.- fond	Risikoutjevn. fond	Premiefond/ Pensjonistenes overskuddsfond	Totalt
<b>2018</b>						
Inngående balanse	4 230 666	60 180	86 621	1 140	1 425	4 380 031
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsen	34 620	(291)	(37 959)	565	17	(3 048)
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene</b>	<b>34 620</b>	<b>(291)</b>	<b>(37 959)</b>	<b>565</b>	<b>17</b>	<b>(3 048)</b>
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-	-	-	-	-	-
Overføringer mellom fond	-	-	-	-	(1 072)	(1 072)
Overføring til/fra selskapet	-	-	-	-	(1)	(1)
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene	-	-	-	-	(1 074)	(1 074)
<b>Utgående balanse</b>	<b>4 265 286</b>	<b>59 889</b>	<b>48 662</b>	<b>1 705</b>	<b>368</b>	<b>4 375 910</b>
Herav fripoliser	2 720 229	12 288				

	Premie- reserve	Tillegg- avsetn.	Kursreg.- fond	Risikoutjevn. fond	Premiefond/ Pensjonistenes overskuddsfond	Totalt
<b>2017</b>						
Inngående balanse	4 201 064	60 481	47 509	981	11 442	4 321 477
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsen	29 602	(301)	39 112	158	30	68 601
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene</b>	<b>29 602</b>	<b>(301)</b>	<b>39 112</b>	<b>158</b>	<b>30</b>	<b>68 601</b>
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-	-	-	-	-	-
Overføringer mellom fond	9 617	301	-	-	(10 036)	(118)
Overføring til/fra selskapet	(9 617)	(301)	-	-	(10)	(9 929)
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene	-	-	-	-	(10 047)	(10 047)
<b>Utgående balanse</b>	<b>4 230 666</b>	<b>60 180</b>	<b>86 621</b>	<b>1 140</b>	<b>1 425</b>	<b>4 380 031</b>
Herav fripoliser	2 639 283	12 508				

<b>Antall medlemmer som inngår i premiereserven:</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Aktive ekskl. uførepensjonister	28	37	93	243	423
Alderspensjonister	2157	2209	2 187	2 222	2 141
Uførepensjonister	1	0	341	418	474
Ektefellepensjonister	391	400	402	406	431
Barnepensjonister	12	15	19	26	32
Fripoliser, oppsatte rettigheter	11 753	11 923	12 298	12 433	12 569
Fripoliser, utbetalende	1 157	1 054	667	559	410
-herav alderspensjonister	649	525			
-herav Ektefellepensjonister	96	87			
-herav Barnepensjonister	22	22			
-herav Uførepensjonister	390	420			

### Beregningsgrunnlag

Premiereserven er beregnet med dødelighetsgrunnlaget K2013 og pensjonskassens gjeldende uføregrunnlag. Gjennomsnittlig grunnlagsrente den 31.12.2018 er 3,27 prosent. Premiefondet er i 2018 tilført en rente på 2,58 prosent.

### Styrking av premiereserven

Som en konsekvens av økende levealder innførte kassen pr 1.1.2014 det forsterkede dødelighetsgrunnlaget K2013. Pensjonskassen har dekket inn det totale oppreserveringsbehovet på tilsammen ca. 400 millioner kroner. Det er dekket inn i perioden 2011-2018, hvorav 51,2 millioner kroner i 2018. Minimum 20 prosent av det samlede oppreserveringsbehovet er finansiert av pensjonskassens egenkapital.

### Tilstrekkelighetstest

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

### Forutsetninger for forsikringsforpliktelsene

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

**NOTE 15 Kursreguleringsfond**

Tall i hele 1000

	2018	endringer	2017
Fondsandeler (aksjer, rente, PE)	5 816	(32 172)	37 989
Alternative investeringer	44 379	(5 630)	50 009
Obligasjoner/sertifikater	(6 565)	(4 490)	(2 075)
Eiendomsfond	5 031	4 334	697
<b>Sum</b>	<b>48 662</b>	<b>(37 959)</b>	<b>86 621</b>

**NOTE 16 Premiefond/pensjonistenes overskuddsfond**

Tall i hele 1000

	2018	2017
Inngående balanse	1 425	11 442
Belastet premie	(1 072)	(10 036)
Renteinntekter tilført fond	17	30
Overført ved utflytting	-	(439)
Andre endringer	(1)	428
<b>Sum</b>	<b>368</b>	<b>1 425</b>
Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie	0,36 %	1,09 %

**NOTE 17 Solvensmargin**

Tall i hele 1000

	2018	2017
Netto ansvarlig kapital	411 771	419 989
Tilleggsavsetninger (50%)	29 944	30 090
Risikoutjevningfond (50%)	852	570
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>442 568</b>	<b>450 649</b>
<b>Solvensmarginkrav</b>	<b>169 333</b>	<b>172 682</b>
<b>Kapital i prosent av krav</b>	<b>261,4 %</b>	<b>261,0 %</b>

<b>Netto ansvarlig kapital:</b>	2018	2017
Innskutt egenkapital	168 969	141 616
Opptjent egenkapital	350 610	400 032
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	(107 808)	(121 659)
Ansvarlig lånekapital som medregnes	-	-
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>411 771</b>	<b>419 989</b>

**NOTE 18 Selskapskapital/grunnfondsbevis**

Tall i hele 1000

	Antall	2018	2017
Akastor AS	577	157 812	132 265
Aker ASA	13	4 392	3 681
Oslo Asset Management Holding AS	14	6 765	5 670
<b>Sum selskapskapital / grunnfondsbevis</b>	<b>604</b>	<b>168 969</b>	<b>141 616</b>

## NOTE 19 Skatt

Tall i hele 1000

	2018	2017
<b>Beregning av årets skattegrunnlag</b>		
Resultat før skattekostnad	(50 628)	(2 436)
Permanente forskjeller	3	(4 879)
Endringer i MF	13 851	(38 774)
Overføring (anvendelse) av fremførbart underskudd	(36 773)	-
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>-</b>	<b>(46 089)</b>

<b>Effekt av overgangsreglene</b>		
Ubeskattede inntekter knyttet til verdipapirer per 01.01.18	79 034	
Underskudd til fremføring per 01.01.2018	(94 262)	
<b>Effekt av overgangsreglene per 01.01.2018</b>	<b>(15 228)</b>	

<b>Oversikt midlertidige forskjeller</b>		
Midlertidige forskjeller ved investeringer	26 181	115 574
Fremførbart underskudd	(52 001)	(94 603)
Ubenyttet fremført godtgjørelse		
Grunnlag for beregning utsatt skatt	(25 820)	20 971
<b>Utsatt skatt 25 prosent</b>	<b>(6 455)</b>	<b>5 243</b>
Utsatt skattefordel som ikke balanseføres	6 455	-
Utsatt skatt i balansen per 31.12.	-	5 243

Utsatt skattefordel er ikke balanseført per 31.12.18 pga usikkerhet knyttet til om det skattemessige underskuddet kan benyttes.

### **Skattekostnad:**

Skatt på resultat		
Endring utsatt skatt	(5 243)	1 335
Betalbar formueskatt	365	560
For lite (for mye) avsatt tidligere år	(28)	43
<b>Skattekostnad</b>	<b>(4 905)</b>	<b>1 938</b>

### **Skatter i balansen**

Betalbar skatt	365	560
----------------	-----	-----

## NOTE 20 Resultatanalyse

Tall i hele 1000

	2018	2017
<b>Risikoresultat</b>	<b>2 927</b>	<b>(1 977)</b>
- herav LOF-ordningen	( 1 439)	(3 309)
- herav fripoliser	4 366	1 332
Frigjort adm.reserve pga. utbetalt AP, EP og BP (LOF-ordningen)	4 473	4 482
Beregningsmessig adm. kostnader (LOF-ordningen)	4 980	4 906
Beregningsmessig adm. kostnader (fripoliser)	7 931	6 993
Beregningsmessig forvaltningskostnader (LOF-ordningen)	5 245	5 902
Faktiske driftskostnader	(14 035)	(14 666)
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>8 594</b>	<b>7 617</b>
<b>Rentegarantipremie (LOF-ordningen)</b>	<b>56 597</b>	<b>63 480</b>
Finansinntekter, netto	53 157	121 247
Fra/til kursreguleringsfond	37 959	(39 112)
Pliktig forrentning av premiereserve, 3,23 % (LOF-ordningen)	(50 503)	(55 174)
Pliktig forrentning av premiereserve, 3,31 % (fripoliser)	(79 350)	(76 204)
Avsatt fra tilleggsavsetninger	220	7
Rente premiefond 2,58 prosent (LOF-ordningen)	(17)	(30)
Renteresultat fra fripoliser til egenkapital (20%)	-	-
<b>Renteresultat</b>	<b>(38 535)</b>	<b>(49 267)</b>
Avsatt i premiereserve grunnet ytterligere krav til forsterket dødelighet	(47 863)	(40 189)
Avsatt i premiereserve grunnet nedskrivning av grunnlagsrente	(18 864)	-
Overført til premiefond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-
Overført til tilleggsavsetning	-	-
Risikoresultat avsatt til forsikringskontraktene	(3 830)	(140)
<b>Sum</b>	<b>(40 974)</b>	<b>(20 476)</b>