

# MP PENSJON

---

## ÅRSBERETNING OG REGNSKAP 2013

## Innhold

Styremedlemmer	side...2
Årsberetning	side...3
Resultatregnskap	side...7
Balanse	side...9
Regnskapsprinsipper	side..11
Noter til regnskapet	side..13
Kontantstrømanalyse	side..31
Oppstilling over endring egenkapital	side..31
Revisjonsberetning	side..32
Aktuarberetning	side..34

### **MP Pensjons STYRE 1. JUNI 2013 – 31. MAI 2014**

#### **Oppnevnt av TINE SA:**

**Jørn Spakrud, Bærum**

**Sikke Næsheim, Oslo**

**Nina Kolltveit Sæter, Surnadal**

**Eiolf Jarle Stein, Asker, uavhengig medlem**

**1. vararepr.: Sven Erik Pløen, Bærum**

**2. vararepr.: Torstein Grande, Snåsa**

**3. vararepr.: Kjell Inge Sårheim, Lillestrøm**

**I følge vedtektene konstituerer styret seg selv:**

**Som leder for perioden ble Jørn Spakrud valgt.**

**Som nestleder for perioden ble Lars Iver Wiig valgt.**

#### **Ansatte oppnevnt av Konsernutvalget i TINE SA:**

**Svein Førde, Breim.**

**Vararepr.: Tor Arne Johansen, Jevnaker**

**Lars Iver Wiig, Oslo.**

**Vararepr.: Elin Johanne Husby Aarvik, Klæbu**

**Øjvin Falch, Oslo.**

**Vararepr.: Ingrid Haug, Ås**

## ÅRSBERETNING

MP Pensjon forvalter TINE Grappa sin pensjonsordning for dets ansatte og pensjonister og tilknyttet virksomhet som beskrevet i avtale mellom pensjonskassen og TINE SA. Tilknyttet virksomhet omfatter utstedelse av fripoliser. Regelverket for pensjonsordningen er fastsatt gjennom særskilt avtale mellom pensjonskassen og det enkelte foretak.

MP Pensjon har sitt forretningskontor i Oslo.

Pensjonsforsikringen gjennom pensjonskassen er en del av en felles personalpolitikk innen medlemsforetakene. Ved det ytelsesbaserte system som er grunnlag for pensjonsordningen, har foretakene påtatt seg risikoen for størrelsen på pensjonskostnadene.

Medlemsforetakene kan imidlertid beslutte å forandre pensjonsplanen eller lukke pensjonsordningen. Med virkning fra 01.01.2014 har foretakene besluttet å redusere pensjonsplanen med 4 % av lønn og å foreta en mindre tilpasning av barnepensjon.

### Hovedtall for premier, pensjonsutbetalinger og premiereserver.

Samlet bokført premie i 2013 var 516 mill. kr. hvorav 157 mill. kr. er innbetalt fra foretakene.

Samlet pensjonsutbetalinger inkl. premiefritak for uføre i 2013 var 248 mill. kr. (fordelt på 226 mill. kr. på de kollektive avtalene og 22 mill. kr. på fripolisene). Pensjonsutbetalingene i 2013 økte med 7,4 % fra 231 mill. i 2012. Ved flytting av fripoliser ble det overført kundemidler til andre pensjonsinnretninger herunder premiereserve (inkl. andel av resultat), tilhørende tilleggsavsetninger, kursreserver og premiefond på i alt 2 mill. kr. Pensjonsutbetalinger til uføre, utgjør netto 47,8 mill. kr. (fordelt på 44,7 mill. kr. på de kollektive avtalene og 3,1 mill. kr. på fripolisene). Erstatninger for medlemmer som mottar arbeidsavklaringspenger (tilført premiefond) utgjorde 6,0 mill. kr.

Ved beregning av pensjonsforpliktelsene følger pensjonskassen offentlig godkjente beregningsgrunnlag. Styret i pensjonskassen har imidlertid ansvar for å påse at premietariffer og reserveavsetninger løpende følger utviklingen i risikoparametere knyttet til etterlatte, uførhet og dødelighet. Med virkning fra 01.01.2014 implementerer pensjonskassen en ny og sterkere dødelighetstariff K2013 for å ta høyde for økende levealder. Fra samme tidspunkt endres uføretariffen i tråd med lavere observert uførhet over tid.

Premiereserven pr. 31.12.2013 var 8.041 mill. kr. (inkl. avsetninger til oppreservering på 329 mill. kr.). De forsikringsteknisk beregnede forpliktelser økte med 7,5 % i forhold til avsetningen pr. 31.12.2012 som var 7.478 mill. kr. (inkl. avsetninger til oppreservering på 166 mill. kr.). Det ble avsatt 159 mill. kr. av overskuddet i 2013 til oppreservering. Beregningsrenten (grunnlagsrenten) på 2,5 % ble holdt uendret.

### Avkastning, avsetninger, resultat, egenkapital og soliditet

Etter finanskrisen i 2008 kom en kraftig børsoppgang i 2009 som fortsatte noe mer dempet i 2010. Etter en nedgang i 2011 og oppgang i 2012, steg børsen betydelig i 2013. Verdijustert avkastning i 2013 var 18,7 % mot 11,3 % i 2012. Avkastningen (geometrisk) over de siste 11 år (2003-2013) er 217 % og gjennomsnittsavkastningen i samme periode 11,1 %. Bokført (realisert) avkastning i 2013 var 8,6 %.

Pensjonskassens bufferkapital ble betydelig styrket i 2013 som følge av oppgang i finansmarkedene. Dette gjaldt særlig urealiserte gevinster i form av kursreguleringsfond i kollektivporteføljen og urealiserte gevinster i selskapsporteføljen. Ved utgangen av 2013 var kursreserven i kollektivporteføljen 2.449 mill. kr. mot 1.317 mill. kr. ved foregående årsskifte, mens urealiserte gevinster i selskapsporteføljen var 659 mill. kr. mot 506 mill. kr. ved foregående årsskifte.

Kapitaldekningen viste at pensjonskassen oppfylte gjeldende kapitaldekningskrav. Egenkapitalen eks. risikoutjevningsfond var 1.990 mill. kr. pr. 31.12.2013. Etter fradrag for urealiserte gevinster i selskapsporteføljen gav det en kjernekapital på 1.331 mill. kr. Med et kapitaldekningskrav på 789 mill. kr. gav det en kapitaldekning på 13,5 %.

Oppbyggingen av egenkapital har historisk sett blitt foretatt gjennom modellen for overskuddsdeling som gjaldt til og med 2007. Ny forsikringslov medførte en endring i muligheten for å bygge opp egenkapital. Fra og med 2008 ble det bare mulig å bygge opp egenkapital gjennom vederlag for rentegaranti og fortjenesteelement for risiko. For fripolisene benyttes en modifisert overskuddsmodell som tillater at inntil 20 % av overskuddet på avkastningsresultatet tilføres egenkapitalen. Høy bufferkapital øker pensjonskassens risikobærende evne i kapitalforvaltningen og øker forventet avkastning over tid.

Resultatbetraktningen for 2013 må sees i sammenheng med at dette skal fordeles i et "Teknisk regnskap" (som omfatter kollektiv/ forsikringsdelen), og et "Ikke teknisk regnskap" (som omfatter MP Pensjon som et "selskap").

Teknisk resultat i 2013 utgjør 636 mill. kr. mot 623 mill. kr. i 2012. Disponeringen av teknisk resultat fremkommer av tabellen under.

Disponering av teknisk resultat (tall i hele 1000 kroner)	2013	2012
Overskudd avsatt til styrking av premiereserve (K2013)	158 984	165 889
Overskudd tilført premiefond	195 656	189 701
Overskudd tilført pensjonistenes overskuddsfond	190 180	176 629
Overskudd tilført fripolisene	52 250	52 910
<b>Andel av teknisk resultat tilordnet forsikringskontraktene</b>	<b>597 070</b>	<b>585 128</b>
Vederlag for rentegaranti	15 778	15 524
Fortjenesteelement for risiko	4 225	3 885
Andel overskudd avkastningsresultat (20 %) for fripolisene	12 171	12 307
Administrasjonsresultat	7 030	5 959
<b>Andel av teknisk resultat tilordnet egenkapitalen</b>	<b>39 204</b>	<b>37 675</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>636 275</b>	<b>622 804</b>

Resultatet for "Ikke teknisk regnskap" gir et overskudd på 199 mill. kr. Av totalresultatet etter skatt som viser et overskudd på 230 mill. kr. er 76 mill. kr. tilført til annen opptjent egenkapital og 154 mill. kr. overført til urealiserte gevinster i selskapsporteføljen.

Selskapskapitalens oppgave er å sikre pensjonsordningens muligheter til å oppfylle sine forpliktelser slik de fremgår av forsikringsavtalene. Dette gjelder påregnelige perioder med fall i finansmarkedene, og også mer dramatiske og upåregnelige situasjoner. Selskapskapitalen vil også kunne bidra til å dekke tap som følge av uforutsett store pensjonsutbetalinger eller reserveavsetninger.

#### Økonomiske utsikter.

Den globale økonomien vokste i fjor med ca. 3 %. Utviklingen i annet halvår av 2013 har vært positiv, spesielt for land som Japan og Storbritannia. Det antas at den gode utviklingen vil fortsette i 2014 med en vekst i industrilandene og i fremvoksende økonomier på hhv. ca. 2 % og 5 %. Høy gjeld, budsjettkutt og ledig kapasitet kan fortsatt tyngte veksten i industrilandene.

Norsk økonomi kjølner i løpet av 2013 og ved inngangen til 2014 er vi inne i en periode med lavere vekst hvor bidrag fra oljesektoren vil være mer dempet. Ekspansiv finanspolitikk og eksportvekst kan bidra til å begrense lavkonjunkturen. Det forventes en fortsatt lav rente i det kommende året.

Aksjemarkedet fremstår fortsatt som det mest attraktive investeringsalternativ selv om risikoen for kursfall har økt noe. Det norske aksjemarkedet synes ikke å være høyt priset ut fra historiske tall og avkastningskravet for investorer bør være fallende med de renteforventninger som ligger i markedet. Det forventes en ytterligere reduksjon i kredittrisikopåslagene til selskapsobligasjoner.

#### Renterisiko.

Rentefølsomheten (durasjonen) i pensjonskassens obligasjonsportefølje er 1,1 år. Obligasjonene med fast rente har rentefølsomhet på 2,7 år. Durasjon gir uttrykk for en vektet løpetid der kontantverdien av fremtidig pengestrøm legges til grunn. Styret vurderer nivået på rentefølsomheten som tilfredsstillende. Durasjonen er et tilnærmet uttrykk for verdiendring relativt til en parallellforskyvning av rentekurven med 1 prosentenheter. Av obligasjonsporteføljen var 32,6 % utsatt for renterisiko.

Obligasjonsporteføljen hadde en effektiv rente på 7,4 % i 2013 mot 8,2 % foregående år beregnet ved Hardys formel. Nedgangen skyldes hovedsakelig lavere kredittrisikopåslag, men også noe lavere rente. Dette medfører at nye utstedte obligasjoner vil betale lavere rente enn tidligere. For eksisterende obligasjoner vil dette medføre høyere kurser og dermed økte kursreserver. Hele obligasjonsporteføljen var klassifisert til virkelig verdi.

Renterisiko i porteføljen måles ved stresstester som rapporteres kvartalsvis til styret og Finanstilsynet.

#### Aksjerisiko.

Det har ikke skjedd vesentlige endringer i risikoprofilen til aksjeporteføljen gjennom året. Målt ved markedsverdi utgjorde aksjer notert på Oslo Børs 81,5 %, aksjer notert på Oslo Axess 3,4 %, aksjer notert på utenlandske børser 3,8 %, mens 11,3 % var unoterte aksjer. Utenlandske utstedere utgjorde 17,2 %, mens norske utstedere utgjorde 82,8 %.

Aksjeporteføljen ga en løpende avkastning (Hardys formel) på hhv. 6,8 % og 3,8 % ift. kostpriser og markedsverdier respektivt.

Aksjerisiko i porteføljen måles ved stresstester som rapporteres kvartalsvis til styret og Finanstilsynet.

## Forsikringsrisiko.

Pensjonskassens vesentlige risikoer i sammenheng med forsikringsvirksomheten er knyttet til utviklingen i uførhet og levealder. Det ble i 2004 og 2006 foretatt betydelige forsterkninger av uføretariffen. De faktiske avsetningene ved uføretilfeller avhenger av underliggende forhold og kan derfor variere over tid. Hvert år siden 2008 har de faktiske avsetningene til uføretilfeller vært betydelig lavere enn tariffens forutsetninger, dvs. uførerisikoresultatet har gitt solide overskudd. Pensjonskassen besluttet derfor å endre uføretariffen noe med virkning fra 1. januar 2014 i tråd med lavere observert uførhet over tid.

Den største risikoen ved livsvarig pensjon er knyttet til levealder hvor stadig lengre levealder er konstatert. Vi må forvente at levealderen vil fortsette å stige fremover i tid. Det er imidlertid stor usikkerhet knyttet til utviklingen. Spesielt er utviklingen i dødelighet fra ca. 60 år av stor betydning for utviklingen i utgifter til alderspensjon. Pensjonskassen innførte en ny dødelighetstariff K2005 med virkning fra 1. januar 2009 for å ta høyde for økende levealder. Pensjonskassen har innarbeidet sikkerhetsmarginer utover minimumskravet som er angitt av Finanstilsynet. Erfaringene viser allerede at K2005 ikke er tilstrekkelig sterk.

I mars 2013 offentliggjorde Finanstilsynet krav om at pensjonsinnretningene implementerer en ny og sterkere dødelighetstariff K2013 per 1. januar 2014. Frigjort premiereserve ved overgang til ny uføretariff på 123 mill. kr. nettes mot økning i premiereserve på 565 mill. kr. ved overgang til K2013. Oppreserveringsbehov ved endrede tariffer utgjorde da 442 mill. kr. Etter avsetninger til oppreservering av K2013 på 166 mill. kr. av overskuddet i 2012 og 4 mill. kr. garantert rente i et år utgjorde resterende oppreserveringsbehov 272 mill. kr. I 2013 ble det avsatt 159 mill. kr. av overskuddet til oppreservering av K2013. Finanstilsynet krever at 20 % av oppreserveringsbehovet for K2013 skal finansieres fra egenkapital. Dette bidraget utgjør 113 mill. kr. Oppreserveringsbehovet for K2013, eksklusive bidraget fra egenkapitalen, er da fullt avsatt pr. 31.12.2013. Bidraget til oppreservering av K2013 fra egenkapital vil overføres til premiereserven per 1. januar 2014 slik at K2013 er fullt oppresvert når tariffen trer i kraft.

Forsikringsrisiko måles ved stresstester som rapporteres kvartalsvis til styret og Finanstilsynet.

## Likviditetsrisiko.

Styret har fastsatt en likviditetsstrategi for pensjonskassen som hensyntar likviditetsforskriftens krav til oppfølging av likviditetsrisiko. Likviditetsstrategien revideres årlig. Styret vurderer at likviditetsrisikoen er lav og styres på en god måte.

## Kredittrisiko.

Pensjonskassen er eksponert mot kredittrisiko hos utstedere av rentepapirer som pensjonskassen har investert i. Kredittrisiko innebærer risiko for verdifall i rentepapirer som følge av generell økning i kredittrisikopåslag og aktuelle tapsføringer ved salg av rentebærende aktiva eller mislighold fra låntaker.

Det har ikke skjedd vesentlige endringer i risikoprofilen til obligasjonsporteføljen gjennom året. Målt ved markedsverdi utgjorde rentepapirer notert på Oslo Børs 54,1 %, rentepapirer notert på Oslo ABM 19,2 %, rentepapirer notert på utenlandske børser 4,6 %, mens 22,1 % var unoterte rentepapirer. Utenlandske utstedere utgjorde 30 %, mens norske utstedere utgjorde 70 %.

Kredittrisiko måles ved stresstester som rapporteres kvartalsvis til styret og Finanstilsynet.

## Investeringsstrategi og risikostyring.

Pensjonskassens investeringsstrategi er definert i styrets strateginotat som revideres regelmessig. Strategien er innrettet for gradvis å styrke pensjonskassens risikobærende evne. Dette innebærer en aktivaallokering med en relativt sett høy aksjeandel for å bygge kursreserver. Et av målene med en slik strategi er å oppnå høyest mulig avkastning gitt et akseptabelt risikonivå over tid, og dermed redusere pensjonskostnadene for medlemsforetakene. Et annet mål ved strategien er å ha evne til å stå i mot verdifall i finansmarkedene. Pensjonskassens totale risiko måles ved stresstester som rapporteres til styret og Finanstilsynet kvartalsvis. Stresstestene omfatter både markedsrisiko, motpartsrisiko, forsikringsrisiko og operasjonell risiko. I strateginotatet er det også definert plasseringsrammer utover det som følger av lovverket, dvs. selvpålagte rammer. For aksjerisiko er det etablert en ramme på 55 % målt ved markedsverdier samlet for aksjeporteføljen. Det er videre etablert ramme for rentefølsomhet (durasjon) i renteporteføljen på 5 år. Rammene for utlån til sektorene industri og finans er fastsatt til hhv. 50 % og 30 % av forvaltningskapitalen. Det er også etablert rammer og handlingsregler for stresstester.

## Internkontroll og internrevisjon.

Pensjonskassens retningslinjer for internkontroll og risikostyring er beskrevet i et eget prinsippnotat som er vedtatt av styret. I notatet defineres strategi og mål for hvert virksomhetsområde. Daglig leder er ansvarlig for å etablere en forsvarlig risikostyring og internkontroll på basis av retningslinjer fastsatt av styret.

Det ble etablert internrevisjonsfunksjon i 2008 og internrevisor har siden etablering gjennomført prosjekter iht. årlige planer vedtatt av styret. Ultimo 2012 og primo 2013 reviderte internrevisor pensjonskassens oppfølging av revisjonen av forsikringsprosessen fra 2009. I revisjonen konkluderte internrevisor med at pensjonskassen har forbedret rutiner og kontroller på forsikringsområdet og at enkelte kontrolltiltak bør kunne følges ytterligere opp. Noen få anbefalinger ble gitt av internrevisor. Våren 2013 reviderte internrevisor pensjonskassens prosess for styring av compliancerisiko og operasjonell risiko. Dette prosjektet omfattet også en oppfølging av tre tidligere internrevisjonsprosjekter hhv. på IKT-forskriften fra 2011, internkontrollforskriften fra 2012 og egenhandel fra 2012. I revisjonen konkluderte internrevisor med at pensjonskassen har gode rutiner for å følge opp compliancerisiko for selskapet og at anbefalinger fra de tre tidligere revisjonsprosjektene var tilstrekkelig ivaretatt. For året 2014 er det planlagt å revidere kvaliteten på pensjonskassens internrapportering/ledelsesrapportering og pensjonskassens etterlevelse av forskriftene for kapitalforvaltning og likviditet. I tillegg er det avsatt tidsramme for et prosjekt om planlegging, rapportering og kommunikasjon.

#### Fortsatt drift

I årsregnskapet er forutsetning om fortsatt drift lagt til grunn, da pensjonskassens virksomhet baserer seg på etablert konsesjon, og at pensjonskassen tilfredsstillende de kapitalkrav som kreves. Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet en tilfredsstillende beskrivelse av pensjonskassens stilling ved årsskiftet.

#### Administrative forhold

I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital 2013 utgjorde de totale omkostningene 0,17 % (0,21 % i 2012).

Det er pr. 31.12.2013 ansatt 9 personer i pensjonskassens administrasjon, med totalt 9 årsverk. Styret anser at arbeidsmiljøet i pensjonskassen er godt.

Det ble foretatt et skifte av investeringsdirektør pr. 01.11.2013.

Sykefraværet (inkludert fravær ved barns sykdom) i 2013 var på ca. 5,2 % (herav 0 % langtidssykfravær) av samlet arbeidstid mot 5,9 % (herav 2,2 % langtidssykefravær) i 2012. Det har ikke inntruffet skader eller ulykker i virksomheten.

Pensjonskassens virksomhet antas ikke å påvirke det ytre miljø i vesentlig grad.

Styret består av sju medlemmer hvorav fem er menn og to er kvinner. Et av styrets medlemmer er et uavhengig medlem. TINE SA utnevner tre av styrets medlemmer med vararepresentanter og styrets uavhengige medlem. Pensjonsordningens medlemmer (herunder pensjonister) utnevner tre av styrets medlemmer med personlige vararepresentanter. Av varamedlemmene er fire kvinner og to menn. Både styret og selskapets ledelse er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og styret.

Styret har avholdt 5 styremøter i 2013. I alt er 45 saker protokollført.

Pensjonskassens ansvarshavende aktuar er Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS, Oslo.

Styret for MP Pensjon og administrerende direktør.  
Oslo, 12. mars 2014

  
Jørn Spakrud  
Leder

  
Lars Iver Wiig  
Nestleder

  
Nina Koltveit Sæter

  
Øyvind Falch

  
Sikke Næsheim

  
Svein Førde

  
Bjolf Jarle Stein

  
Lars M. Lunde  
Lars Martin Lunde  
Administrerende direktør

KONSERN	KONSERN		MOR	MOR	
31.12.2013	31.12.2012	RESULTATREGNSKAP	31.12.2013	31.12.2012	NOTE
		TEKNISK REGNSKAP			
		<b>1. Premieinntekter</b>			
515 578	525 040	1.1 Forfalte premier, brutto	515 578	525 040	1
0	0	1.1.1 Uavløpt premie	0	0	
-95	-97	1.2 - Avgitte gjenforsikringspremie	-95	-97	1
515 483	524 943	Sum premieinntekter for egen regning	515 483	524 943	
		<b>2. Netto inntekter/tap fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
0	0	2.1 Inntekter fra invest. i datterforetak, tilk. foretak og felleskontr. foretak	24 444	4 974	2,18
552 434	533 747	2.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	552 434	533 747	2
-11 346	4 974	2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	0	0	28
1 132 441	262 438	2.4 Verdiendringer investeringer	1 132 441	262 438	21
169 281	190 948	2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	169 281	190 948	3
1 842 810	992 107	Sum netto inntekter/tap fra investeringer i kollektivporteføljen	1 878 599	992 107	
		<b>4 Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>			
370	496	4.2 Renteinntekter driftskonti bank	370	496	2
370	496	Sum andre forsikringsrelaterte inntekter	370	496	
		<b>5. Pensjoner</b>			
-247 611	-230 671	5.1 Utbetalte pensjoner	-247 611	-230 671	4
-2 006	-22 353	5.3 Overf. av premieres. og tilleggsavsetn til andre fors.selsk./pensjonsk.	-2 006	-22 353	
-249 618	-253 024	Sum pensjoner	-249 618	-253 024	
		<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
-196 381	-192 480	6.1 Endring i premiereserve	-196 381	-192 480	
-158 984	-165 889	6.1.3 Endring premiereserve, tariffskifte	-158 984	-165 889	
0	0	6.2 Endring i tilleggsavsetninger	0	0	
-1 132 441	-262 438	6.3 Endring i kursreguleringsfond	-1 132 441	-262 438	
-3 519	-3 940	6.4 Endring premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-3 519	-3 940	
-1 491 325	-624 747	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-1 491 325	-624 747	6
		<b>8 Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
-539 771	-534 011	8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	-539 771	-534 011	
-57 299	-51 118	8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-57 299	-51 118	
-597 070	-585 128	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	-597 070	-585 128	
		<b>9. Forsikringsrelaterte driftkostnader</b>			
-17 236	-16 973	9.1 Forvaltningskostnader	-17 236	-16 973	10,11,12
-17 236	-16 973	Sum forsikringsrelaterte driftkostnader	-17 236	-16 973	
3 415	37 675	11. Resultat av teknisk regnskap	39 204	37 675	5

KONSERN	KONSERN		MOR	MOR	
31.12.2013	31.12.2012	IKKE TEKNISK REGNSKAP	31.12.2013	31.12.2012	NOTE
		12.			
		12.			
94 796	58 570	12.2	94 796	58 570	8
153 550	117 731	12.4	153 550	117 731	17
-44 018	-23 083	12.5	-44 018	-23 083	9
204 329	153 219		204 329	153 219	
		14.			
-5 640	-5 681	14.1	-5 640	-5 681	10,11,12
-5 640	-5 681		-5 640	-5 681	
198 690	147 537	15.	198 690	147 537	
202 105	185 213	0 16.	237 894	185 213	
27 817	-2 213	17.	-7 972	-2 213	24
229 922	183 000	18.	229 922	183 000	
229 922	183 000	20.	229 922	183 000	
0	0		0	0	
-76 372	-65 269		-76 372	-65 269	
-153 550	-117 731		-153 550	-117 731	



KONSERN	KONSERN		MOR	MOR	
31.12.2013	31.12.2012	BALANSE	31.12.2013	31.12.2012	NOTE
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>					
		<b>2. Investeringer</b>			
8 535	8 291	2.3.2 Utlån og fordringer	8 535	8 291	22
2 079	1 833	2.3.2.1 Påløpte ikke forfalte renter utlån	2 079	1 833	
1 636 971	1 517 972	2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1 636 971	1 517 972	14
276 812	210 855	2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	276 812	210 855	15
2 743	4 038	2.4.2.1 Påløpte ikke forfalte renter obligasjoner	2 743	4 038	
78	4 119	2.4.4 Finansielle derivater	78	4 119	16
<u>1 927 219</u>	<u>1 747 109</u>	Sum investeringer	<u>1 927 219</u>	<u>1 747 109</u>	
		<b>3. Fordringer</b>			
484	266	3.2 Andre fordringer	484	266	
<u>484</u>	<u>266</u>	Sum fordringer	<u>484</u>	<u>266</u>	
		<b>4. Andre eiendeler</b>			
137	172	4.1 Anlegg og utstyr	137	172	13
80 377	25 410	4.2 Kasse, bank	80 377	25 410	23
3 729	4 859	4.4 Pensjonsmidler	3 729	4 859	12
<u>84 242</u>	<u>30 441</u>	Sum andre eiendeler	<u>84 242</u>	<u>30 441</u>	
<u>2 011 945</u>	<u>1 777 816</u>	SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	<u>2 011 945</u>	<u>1 777 816</u>	
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>					
		<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
471 168	322 076	6.1.1 Investeringseiendommer	0	0	28
0	0	6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilk. foretak og felleskontr. foretak	100 000	100 000	18
0	0	6.2.2 Fordringer på og verdip. utstedt av datterforetak, tilk. Foretak og f.kont.foretak	345 964	178 453	18,22
98 014	112 356	6.3.2 Utlån og fordringer	98 014	112 356	22
553	7 384	6.3.2.1 Påløpte ikke forfalte renter utlån	5 283	9 660	
5 015 283	3 898 293	6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5 015 283	3 898 293	18
5 539 425	5 056 737	6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	5 539 425	5 056 737	19
64 884	72 724	6.4.2.1 Påløpte ikke forfalte renter obligasjoner	64 884	72 724	
0	1 255	6.4.4 Finansielle derivater	0	1 255	20
1 182	4 772	6.4.6 Fordringer	9 500	1 864	
306	14 034	6.4.7 Kasse, bank	234	10 716	23
<u>11 190 815</u>	<u>9 489 632</u>	Sum investeringer i kollektivporteføljen	<u>11 178 587</u>	<u>9 442 059</u>	
<u>11 190 815</u>	<u>9 489 632</u>	SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN	<u>11 178 587</u>	<u>9 442 059</u>	
<u>13 202 760</u>	<u>11 267 447</u>	SUM EIENDELER	<u>13 190 532</u>	<u>11 219 875</u>	

KONSERN	KONSERN	EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	MOR	MOR	NOTE
31.12.2013	31.12.2012		31.12.2013	31.12.2012	
		11 Opptjent egenkapital			
-10 000	-10 000	11.1 Risikoutjevningfond	-10 000	-10 000	
-1 331 042	-1 254 670	11.2 Annen opptjent egenkapital	-1 331 042	-1 254 670	
-659 207	-505 656	11.2.1 Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen	-659 207	-505 656	17
-2 000 249	-1 770 326	Sum opptjent egenkapital	-2 000 249	-1 770 326	
		13. Forsikringsmessige forpliktelser i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelser			
-8 041 033	-7 477 536	13.1 Premiereserve	-8 041 033	-7 477 536	
-168 705	-168 746	13.2 Tilleggsavsetninger	-168 705	-168 746	
-2 449 282	-1 316 841	13.3 Kursreguleringsfond	-2 449 282	-1 316 841	21
-60 000	-60 000	13.4 Erstatningsavsetning	-60 000	-60 000	
-259 387	-232 307	13.5 Premiefond og innskuddsfond	-259 387	-232 307	
-190 180	-176 629	13.6 Pensjonistenes overskuddsfond	-190 180	-176 629	
-11 168 587	-9 432 059	Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelser	-11 168 587	-9 432 059	6
		15. Avsetninger for forpliktelser			
-9 126	-8 102	15.1 Pensjonsforpliktelser og lignende	-9 126	-8 102	12
-4 500	-3 000	15.2 Forpliktelser ved skatt	-4 500	-3 000	24
0	-35 789	15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	
-13 626	-46 892	Sum avsetninger for forpliktelser	-13 626	-11 102	
		16. Forpliktelser			
-451	0	16.1 Finansielle derivater	-451	0	
-19 848	-18 170	16.3 Andre forpliktelser	-7 619	-6 387	
-20 298	-18 170	Sum forpliktelser	-8 070	-6 387	
<u>-13 202 760</u>	<u>-11 267 447</u>	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<u>-13 190 532</u>	<u>-11 219 875</u>	

I styret for MP Pensjon  
Oslo, 31.12.2013 / 12.03.2014

  
Jørn Spakrud  
Leder

  
Lars Iver Wiig  
Nestleder

  
Nina K. Sæter  
Nina Kolltveit Sæter

  
Øjvin Falch

  
Sikke Næsheim

  
Svein Førde

  
Eivind Jarle Stein

  
Lars Martin Lunde  
Administrerende Direktør

## REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for MP Pensjon og MP Pensjon Konsern er avlagt i samsvar med norsk regnskapslov av 1998 og god regnskapsskikk i Norge, samt satt opp i overensstemmelse med Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.

### Valutaomregning.

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens offisielle kurs. Valutarisiko knyttet til utenlandske eiendeler er søkt redusert med terminkontrakter som verdiberegnes etter balansedagens terminkurs.

### Premieinntekter.

Brutto forfalte premier inntektsføres med de beløp som forfaller i året.

### Utbetalte erstatninger.

Utbetalte erstatninger består av årets brutto utbetalte erstatninger. Avsetning for ikke ferdigbehandlede eller ikke utbetalte erstatninger, IBNR, ivaretas ved avsetninger.

### Netto inntekter fra investeringer.

Netto inntekter fra investeringer inkluderer både realiserte poster og urealiserte verdiendringer. Netto inntekter på investeringer i selskapsporteføljen inngår i ikke-teknisk regnskap, mens netto inntekter på investeringer i kollektivporteføljen presenteres som del av det tekniske regnskapet.

Ved salg av aksjer følges FIFO-prinsippet ved gevinst/tap beregning, mens "gjennomsnitt"-prinsippet benyttes ved salg av obligasjoner. Gevinst/tap ved salg av derivater beregnes som forskjellen på derivatets utøvelsesverdi og kostpris ved anskaffelse.

### Overføring av premiereserve mv. (flytting).

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer føres i resultatregnskapet under postene 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 tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetninger, kursreserver og årets resultat.

### Overskudd på avkastningsresultatet.

Avkastningsresultat overført til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og premiereserve (fripoliser) resultatføres under posten 'Overskudd på avkastningsresultatet'.

### Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene.

Risikoresultat overført til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og premiereserve (fripoliser) resultatføres under posten 'Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene'.

### Forvaltningskostnader.

Forvaltningskostnader fordeles mellom teknisk regnskap og ikke-teknisk regnskap med fast prosentfordeling, hhv. 75 % til kollektivporteføljen og 25 % til selskapsporteføljen.

### Eiendeler.

Eiendeler som knytter seg til forvaltning av midler tilhørende forsikringsmessige forpliktelser presenteres som eiendeler i kollektivporteføljen. Øvrige eiendeler presenteres som eiendeler i selskapsporteføljen.

### Finansielle investeringer.

Etter årsregnskapsforskriften klassifiseres, innregnes og måles finansielle investeringer i samsvar med IAS 39. MP Pensjon klassifiserer sine finansielle investeringer i følgende kategorier:

- Aksjer og andeler
- Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning
- Finansielle derivater
- Utlån og fordringer

Se under for beskrivelse av vurderingsmetoder for de fire kategoriene.

### Aksjer og andeler.

Kategorien 'Aksjer og andeler' måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av investeringer i aksjer og egenkapitalbevis. Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler fastsettes som sluttkurs siste handledag i henhold til Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. For øvrige aksjer og andeler fastsettes virkelig verdi som beste estimat ved bruk av verdifastsettelsesteknikker basert på tilgjengelig og relevant informasjon.

### Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning.

Kategorien 'Obligasjoner og andre verdipapir' med fast avkastning måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av obligasjoner. Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser. For papirer hvor det ikke

foreligger omsetningskurs fastsettes virkelig verdi som beste estimat ved bruk av verdifastsettelsesteknikker basert på tilgjengelig og relevant informasjon.

#### Finansielle derivater.

Kategorien 'Finansielle derivater' måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og inkluderer aksje-, valuta- og rentederivater. Virkelig verdi av finansielle derivater fastsettes til observerbare markedsverdier dersom disse er tilgjengelig i et likvid marked. Dersom den virkelige verdien ikke kan observeres direkte, beregnes virkelig verdier på grunnlag av underliggende markedspriser ved hjelp av matematiske modeller som er allment aksepterte for prising av slike instrumenter.

Finansielle derivater inngår som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljene for å oppnå den ønskede avkastnings- og risikoprofil.

#### Aksjer og andeler i datterselskap.

Investeringer i datterselskap bokføres etter egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet. På kjøpstidspunktet regnskapsføres investeringen til anskaffelseskost. Kostpris som overstiger ervervet andel av bokført egenkapital balanseføres som merverdi og avskrives i takt med de underliggende forhold og forventet økonomisk levetid. Merverdier inngår i balanseført verdi av aksjer i datterselskap.

Inntekter fra investeringer i datterforetak består av andel av resultat etter skatt i datterselskapet med fradrag for eventuelle avskrivninger på merverdier, samt gevinst og tap ved realisasjon av andel.

Renteinntekter fra utlån til datterselskap inngår også i post 2.1 «Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak» i resultatregnskapet.

#### Utlån og fordringer.

Kategorien 'Utlån og fordringer' regnskapsføres til amortisert kost og består av utlån og fordringer med faste kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked. Nedskrivning av utlån og fordringer resultatføres dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.

#### Kollektivporteføljen. Kursreguleringsfond.

Kursreguleringsfondet inngår i de forsikringsmessige avsetningene. Årets netto urealiserte verdiendringer på finansielle investeringer i kollektivporteføljen vurdert til virkelig verdi føres mot kursreguleringsfondet i balansen og inngår således ikke i årets resultat. Dersom denne porteføljen av finansielle investeringer viser en akkumulert netto mindreverdi kostnadsføres dette tapet.

#### Selskapsporteføljen. Urealiserte gevinster.

Årets netto urealiserte verdiendringer på finansielle investeringer i selskapsporteføljen vurdert til virkelig verdi føres mot urealiserte gevinster i selskapsporteføljen. Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen klassifiseres som egenkapital i balansen. Endringer i urealiserte gevinster i selskapsporteføljen vises i resultatdisponeringen.

#### Bruk av estimater.

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

#### Anlegg og utstyr.

Anlegg og utstyr balanseføres og saldoavskrives med presentsats som reflekterer forventet levetid. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

#### Pensjonsmidler/forpliktelser egne ansatte.

Ytelsesbaserte pensjonsordninger vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi.

Akkumulert estimatavvik under 10 % av det som er størst av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene ved begynnelsen av året, innregnes ikke. Når estimatavviket er over grensen på 10 % ved årets begynnelse, resultatføres det overskytende over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid. Periodens netto pensjonskostnad klassifiseres som personalkostnader.

#### Skatt.

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt og formueskatt. Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt. Betalbar skatt beregnes som 28 % av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring. Utsatt skattefordel balanseføres dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse. Formueskatt beregnes som 0,3 % av skattemessig netto skattepliktig formue.

#### Premiereserve.

Premiereserve er kontantverdien av totale pensjonsforpliktelser med fradrag for kontantverdien av fremtidige premier. Beregningsgrunnlag "K2005" med sikkerhetsmarginer for død og Storebrands "KU-tariff" for uførhet med forsterkningsfaktor 2,2 for kvinner og 2,4 for menn er benyttet som dødlighetsforutsetninger ved beregning av premiereserven. Premiereserven er beregnet med

beregningsrente på 2,5 % og inkluderer administrasjonsreserve på 7,7 %. Administrasjonsreserve skal dekke kostnader knyttet til fullt betalte forsikringer (fripoliser og løpende pensjoner). Årets regulering av fripoliser tilføres premiereserven.

#### Tilleggsavsetninger.

For å sikre soliditeten er det anledning til å foreta tilleggsavsetninger, som normalt kan utgjøre inntil 12 prosent av premiereserven. Tilleggsavsetninger 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 fra medlemsforetakene i henhold til skatteloven, tilført garantert rente og tilførte overskuddsmidler. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

#### Pensjonistenes overskuddsfond.

Pensjonistenes overskuddsfond består av årets overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling. Fondet skal benyttes som engangspremie til å øke ytelsene til pensjonistene.

#### Risikoutjevningfond.

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet klassifiseres som egenkapital og innregnes og måles i samsvar med forsikringslovens kapittel 9 med tilhørende forskrift.

#### Erstatningsavsetning.

Erstatningsavsetning er avsetning som skal dekke forpliktelser knyttet til forventede, ikke-meldte, erstatningstilfelle som er inntruffet innen regnskapsårets slutt.

### **Konsernregnskap**

Konsernregnskapet presenterer samlet økonomisk stilling, resultat og kontantstrømmer for morselskapet, MP Pensjon PK, og datterselskapene. Datterselskap omfatter de selskapene som MP Pensjon direkte eller indirekte har bestemmende innflytelse. Bestemmende innflytelse foreligger når MP Pensjon eier mer enn 50 % av den stemmeberettigete kapital.

#### Konsolideringsprinsipper.

Ved konsolidering av datterselskaper benyttes oppkjøpsmetoden. Forskjellen mellom kostpris for eierandelen og bokført verdi av netto eiendeler på oppkjøpstidspunktet analyseres og henføres til de enkelte balansepostene i henhold til virkelig verdi.

Datterselskapets offisielle selskapsregnskap utarbeides i henhold til NGAAP, men omarbeides i henhold til regnskapsprinsipper benyttes av MP Pensjon PK ved konsolidering. Interne mellomværende, interne gevinster og tap, renter og utbytter mellom konsernselskaper samt andre konserninterne transaksjoner er eliminert i konsernregnskapet.

#### Investeringseiendommer.

Investeringseiendom består av eiendommer og eiendommer under bygging som er anskaffet for verdistigning på kapital, opptjening av leieinntekter eller begge deler. Investeringseiendommer måles til virkelig verdi. Virkelig verdi tilsvarer antatte markedsverdier, uten fradrag for transaksjonskostnader ved et eventuelt salg. Endringer i virkelig verdi resultatføres i den perioden det oppstår.

Netto driftsinntekt fra eiendom består av leieinntekter og driftskostnader knyttet til eiendommene, samt virkelig verdiregulering.

### **NOTER TIL REGNSKAPET**

Beløp i 1.000 kroner med mindre noe annet er angitt.

#### **NOTE 01** Forfalte premier.

Premieelement	2013	2012
Terminpremie 01.01	248 044	235 446
Tilbakeførte premier	-12 275	-18 006
Premiefritak for uføre	0	0
Regulering av pensjoner	119 692	108 469
Vederlag for renterisiko	15 778	15 566
Fortjenesteelement for risiko	4 225	3 885
Administrasjonspremie	1 831	1 699
Engangspremie ved lønnsendringer, samt diverse reguleringer	138 283	177 981
<b>Sum forfalt premie</b>	<b>515 578</b>	<b>525 040</b>

Nærstående parter - Innbetalt pensjonspremie	2013	2012
ALVDAL INNKJØPSLAG	228	167
DIPLOM-IS AS	23 525	32 593
SUNNIVA DRIKKER AS	2 027	1 656
FJORDLAND A/S	6 902	7 107
NORSKE MEIERIFOLKS LANDSFORENING **)	181	321
OSTECOMPAGNIET AS	1 381	1 776
SOKNEDAL INNKJØPSLAG A/L **)	33	0
TINE SA *) **)	123 000	80 000
<b>Sum</b>	<b>157 277</b>	<b>123 621</b>

\*) I 2013 ble det innbetalt kr 123.000.000 til premiefond i stedet for ordinære premiefakturaer.

\*\*\*) I 2013 har selskapet benyttet seg av muligheten til å belaste pensjonspremie mot premiefond.

### Reassuranse

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassuranse. Reassurandørens kapasitet er 45 mill. kr. og pensjonskassens egenregning er 5 mill. kr.

Reassurandør er Arch Re, med Security Rating "A".

**NOTE 02** Kollektivporteføljen. Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler.

Art	2013	2012
Renteinntekter obligasjoner	416 321	395 912
Renteinntekter utlån	3 145	2 913
Aksjeutbytte	148 373	134 680
Netto gebyr/andre finansinntekter	9 409	5 713
<b>Sum</b>	<b>577 248</b>	<b>539 218</b>

**NOTE 03** Kollektivporteføljen. Realisert gevinst og tap på investeringer.

Art	Realisert gevinst	Realisert tap	Netto 2013	Netto 2012
Obligasjoner	101 736	35 150	66 587	123 895
Aksjer	255 746	165 980	89 765	67 772
Derivater	7 051	0	7 051	900
Agio / Disagio (ufordelt)	11 422	5 544	5 878	-1 619
<b>Sum</b>	<b>375 955</b>	<b>206 674</b>	<b>169 281</b>	<b>190 948</b>

**NOTE 04** Utbetalte erstatninger. Pensjonsutbetalinger.

Kollektive avtaler	2013	2012
Alderspensjon	143 749	129 873
Etterlattepensjon	35 961	34 946
Uførepensjon	44 730	44 363
Barnpensjon	1 492	1 304
Premiefritak uføre	0	0
<b>Sum</b>	<b>225 932</b>	<b>210 486</b>

Fripoliser	2013	2012
Alderspensjon	16 045	15 389
Etterlattepensjon	2 440	2 246
Uførepensjon	3 092	2 458
Barnpensjon	102	91
<b>Sum</b>	<b>21 679</b>	<b>20 185</b>

<b>Sum Kollektive avtaler og Fripoliser</b>	<b>247 611</b>	<b>230 671</b>
---	----------------	----------------

**NOTE 05** Resultatanalyse.

Avkastningsresultatet er resultatet som følge av at årets bokførte finansinntekter avviker fra forutsetninger i premietariffen. Årets avkastningsresultat inkluderer et negativt beløp på 0,3 mill. kr. i kursreserver tilordnet fraflyttede kontrakter. For øvrig er tilleggsavsetninger tilordnet fraflyttede kontrakter tatt fra balansen og påvirker ikke resultatet.

Risikoresultat er resultat som følge av at død og uføretilfeller i perioden avviker fra forutsetninger i premietariffen.

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

	2 013	2 012
Avkastningsresultat	551 943	546 318
Risikoresultat	57 299	51 118
Administrasjonsresultat	7 030	5 959
<b>Sum resultatelementer</b>	<b>616 272</b>	<b>603 395</b>

I følgende tabell vises sammenhengen mellom sum resultatelementer og teknisk resultat i resultatoppstillingen.

	2 013	2 012
Bokførte finansinntekter kundeportefølje	746 529	730 166
Overført kursreserve ved fraflytting	-278	-3 186
Garantert avkastning premiereserve	-190 789	-176 722
Garantert avkastning premiefond	-1 693	-2 388
Garantert avkastning pensjonistenes overskuddsfond	-1 826	-1 552
Avkastningsresultat	<b>551 943</b>	<b>546 318</b>
Dekning fra premie og reserve	24 266	22 932
Faktiske driftskostnader	-17 236	-16 973
Endring i pensjonsforpliktelse	0	0
Administrasjonsresultat	<b>7 030</b>	<b>5 959</b>
Resultat død	1 178	4 559
Resultat uføre	60 647	48 844
Resultat overlevelse	-4 526	-2 285
Risikoresultat	<b>57 299</b>	<b>51 118</b>
Sum resultatelement	<b>616 272</b>	<b>603 395</b>
Vederlag for rentegaranti	15 778	15 524
Fortjenestelement for risiko	4 225	3 885
Overført til pensjonistenes overskuddsfond	-190 180	-176 629
Overført til fripoliser	-52 250	-52 910
Frigjort premiereserve ved flytting	0	0
Overført til premiefond	-195 656	-189 701
Overført til risikoutjevningfond	0	0
Styrking av premiereserve	-158 984	-165 889
<b>Sum teknisk resultat</b>	<b>39 204</b>	<b>37 675</b>
Til risikoutjevningfond	0	0
Til egenkapital	-39 204	-37 675

**NOTE 06** Forsikringsmessige forpliktelser.Endringer i forsikringsmessige forpliktelser.

2013	Premie-reserve	Tilleggs-avsetninger	Erstatnings-avsetninger	Premiefond	Pensjonistenes overskuddsfond	Kursregulerings-fond	Totalt
Saldo 01.01.	7 477 536	168 746	60 000	232 307	176 629	1 316 841	9 432 059
Forfalte premier	490 408			-238 137	-119 692		132 578
Erstatninger	-247 611			6 003			-241 608
Garantert rente	190 789			1 693	1 826		194 308
Administrasjonsbidrag	-19 193						-19 193
Risikoresultat	-57 299						-57 299
Overføringer mellom fond	-3 102	0		61 865	-58 763	1 132 719	1 132 719
Flytting	-1 729	-41		0	0	-278	-2 047
Årsoppgjørdisponeringer	211 234	0	0	195 656	190 180	0	597 070
<b>Saldo 31.12.</b>	<b>8 041 033</b>	<b>168 705</b>	<b>60 000</b>	<b>259 387</b>	<b>190 180</b>	<b>2 449 282</b>	<b>11 168 587</b>

Bevegelsene på premiefondet i 2013 er oppført i følgende tabell. Forholdstallet mellom premiefond og årets samlede premietilskudd er også beregnet (Prf/premie).

2013	Premiefond	Premie	Prf/premie
IB 01.01.	232 307	395 886	0,66
Forfalt premie	-395 886		
Premiefritak for uføre	0		
Tilført ved innbetaling	157 749		
Fra/(Til) Pensjonistenes Overskuddsfond	58 763		
Tilført ved flytting	0		
Utbetalt ved flytting	0		
Frigjort v/fratredelse, ikke utbet. uførepensjoner	9 105		
Tilført renter (2,5%)	1 693		
Resultat disponering	195 656		
<b>UB 31.12.</b>	<b>259 387</b>		

Fordeling forsikringsmessige forpliktelser.

Pr 31.12.2013	Kollektive ordninger	Fripoliser	Totalt
Premiereserve	6 558 959	1 482 074	8 041 033
Tilleggsavsetninger	139 725	28 980	168 705
Erstatningsavsetninger	0	0	60 000
Risikoutjevningfond	0	0	10 000
Premiefond	259 387	0	259 387
Pensjonistenes overskuddsfond	190 180	0	190 180
<b>Sum</b>	<b>7 148 251</b>	<b>1 511 054</b>	<b>8 729 305</b>

Om stress av uførhet og dødelighet.

Forutsetning	Endringer	Effekt på netto premiereserve
Dødelighet	-10 %	187
Uførhet	+15 %	80

Tabellen viser effekten på premiereserve (i mill. kr) ved en reduksjon i dødelighet på 10 %, og ved en økning i uførehypighet på 15 %.



**NOTE 07** Medlemsbestand.

Medlemsforetak	Aktive	Pensjonister	Herav:					Sum
			Uføre	Alders- pensjon	Fleksibel- pensjonist	Ektefelle- pensjon	Barne- pensjon	
MP Pensjon PK	8	7	0	6	1	0	0	15
AL Alvdal Innkjøpslag	4	0	0	0	0	0	0	4
Diplom-Is AS	452	283	79	150	10	37	7	735
Sunniva Drikker AS	17	0	0	0	0	0	0	17
Fjordland AS	84	7	5	2	0	0	0	91
Norske Meierifolks Landsforening	2	4	0	1	1	2	0	6
Ostecompagniet AS	12	3	1	2	0	0	0	15
Soknedal Innkjøpslag BA	2	3	1	1	1	0	0	5
TINE SA	4 882	3 569	608	1 871	113	952	25	8 451
<b>Sum kollektive kontrakter</b>	<b>5 463</b>	<b>3 876</b>	<b>694</b>	<b>2 033</b>	<b>126</b>	<b>991</b>	<b>32</b>	<b>9 339</b>
Fripoliser	5 052	1 946	137	1 437	20	327	25	6 998
<b>Totalt</b>	<b>10 515</b>	<b>5 822</b>	<b>831</b>	<b>3 470</b>	<b>146</b>	<b>1 318</b>	<b>57</b>	<b>16 337</b>

Pensjonsordningen er ytelsesbasert og omfatter samtlige ansatte med minimum 20 % stilling og som er fylt 20 år.

Alderspensjon 20 % av sluttlønn inntil 6G og 48 % av sluttlønn mellom 6G og 12G.

Uførepensjon Er lik alderspensjon. Barnetillegg på 10 % av uførepensjon for hvert barn under 21 år. Maksimalt 6 barn.

Ektefellepensjon 55 % av beregnet alderspensjon.

Samboerpensjon 55 % av beregnet alderspensjon.

Barnepensjon 10 % av pensjonsgrunnlaget for yngste barn og 5 % for hvert av de øvrige barn under 21 år.

Aktive medlemmer betaler et tilskudd på 2 % av lønn.

Med virkning fra 01.01.2014 har foretakene besluttet å foreta to endringer i pensjonsplanen. Alderspensjonen reduseres fra 20 % til 16 % av lønn mellom 0 og 6G og fra 48 % til 44 % av lønn mellom 6G og 12G. Barnepensjonen fastsettes som 50 % av beregnet alderspensjon for yngste barn og 25 % av beregnet alderspensjon for øvrige barn. Samlet barnepensjon deles likt mellom barna. Her er G benevnelsen for Folketrygdens Grunnbeløp.

**NOTE 08** Selskapsporteføljen. Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler.

Art	2013	2012
Renteinntekter obligasjoner	14 102	24 549
Aksjeutbytte	80 142	33 670
Netto gebyr/andre finansinntekter	552	351
<b>Sum</b>	<b>94 796</b>	<b>58 570</b>

**NOTE 09** Selskapsporteføljen. Realisert gevinst og tap på investeringer.

Art	Realisert gevinst	Realisert tap	Netto 2013	Netto 2012
Obligasjoner	1 349	42	1 307	4 555
Aksjer	27 750	75 681	-47 931	-29 875
Derivater	2 465	0	2 465	1 500
Agio / Disagio (ufordelt)	286	144	141	738
<b>Sum</b>	<b>31 850</b>	<b>75 868</b>	<b>-44 018</b>	<b>-23 083</b>

**NOTE 10** Forvaltningskostnader.

Forvaltningskostnader	2013	2012
Personalkostnader egne ansatte, se spesifikasjon note 11	12 769	13 293
Kontorkostnader inkl avskrivninger	3 310	3 215
Revisjonshonorar ekstern revisor (Deloitte)	495	559
Revisjonshonorar intern revisor (KPMG)	285	258
Honorar aktuar og forsikringsmessige tjenester (Storebrand Pensjonstjenester AS, Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS)	1 633	1 704
Andre kostnader	4 383	3 625
<b>Sum forvaltningskostnader</b>	<b>22 875</b>	<b>22 654</b>

Andel forvaltningskostnader teknisk regnskap (75 %)	17 236	16 973
Andel forvaltningskostnader ikke-teknisk regnskap (25 %)	5 640	5 681

Revisjon.

Honorar for lovpålagt revisjon til Deloitte AS er kr 322.170. Kostnadsført honorar utover lovpålagt revisjon utgjør i 2013 kr 73.660 og er knyttet til regnskapstekniske tjenester og skatterådgivning. Oppgitte beløp er eksklusive merverdiavgift.

**NOTE 11** Ytelser til styret, ledende ansatte og øvrige ansatte.

I 2013 var det ansatt 9 personer med til sammen 9 årsverk.

Personalkostnader egne ansatte	2013	2012
Totale lønnskostnader	8 145	8 083
Arbeidsgiveravgift (totalt)	1 338	1 400
Pensjonskostnader (netto)	2 933	4 460
Andre ytelser	353	-650
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>12 769</b>	<b>13 293</b>

Brutto lønn til administrerende direktør utgjorde kr. 1.680.188 (inkl. bilgodtgjørelse), samt andre godtgjørelser på kr. 16.059. Adm. dir. har avtale om at hvis MP Pensjon ønsker å avslutte ansettelsesforholdet, ytes 6 måneders etterlønn i tillegg til lønn i oppsigelsestiden som også er 6 måneder. Adm. dir. har også avtale om at han kan fratre sin stilling i MP Pensjon ved fylte 62 år med 70 % av lønn. Denne ordningen gjelder frem til 67 år. Adm. dir. har også en pensjonsavtale gjeldende fra 67 år. Avtalen innebærer at han vil motta en samlet pensjon tilsvarende 66 % av ordinær sluttlønn inkludert ytelser fra Folketrygden og tidligere arbeidsforhold. Pensjonskostnad knyttet til administrerende direktør utgjør kr. 1.258.814. Se nærmere beskrivelser av pensjonsordninger i note 12. Brutto lønn til andre ledende ansatte utgjorde kr. 3.352.309 (inkl. bilgodtgjørelse/fri bil), samt andre godtgjørelser på kr. 27.343.

Lønn og godtgjørelser til daglig leder, øvrige ledende ansatte og styremedlemmer (i hele kroner)			2013	Merknad	Lån e.l.
Lars Martin Lunde	Daglig leder	januar-desember	1 680 188	Inkl. bilgodtgjørelse kr 96.000	Nei
Øvrige ledende ansatte		januar-desember	3 352 309	Inkl. bilgodtgjørelse/fri bil kr 161.383	Nei
Jørn Spakrud	Styreleder	juni 2012-mai 2013	76 000		Nei
Sikke Næsheim	Styremedlem	juni 2012-mai 2013	32 500		Nei
Øjvin Falch	Styremedlem	juni 2012-mai 2013	32 500		Nei
Svein Førde	Styremedlem	juni 2012-mai 2013	32 500		Nei
Kjersti Aas	Styremedlem	juni 2012-mai 2013	50 000		Nei
Nina Kolltveit Sæter	Styremedlem	juni 2012-mai 2013	32 500		Nei
Lars Iver Wiig	Styremedlem	juni 2012-mai 2013	32 500		Nei

Sittende styre ble valgt på styremøte 21.06.2013.

Utbetalte styrehonorarer er i 2013 registrert med kr. 288.500 og omfatter perioden 01.06.2012.– 31.05.2013. Styrehonorarene fastsettes av styret i TINE SA. Det er ingen avtaler om særskilte vederlag ved evt. fratredelse fra styrevervet innenfor eller ved slutten av en periode.

Følgende låneengasjement gjelder for styrets medlemmer og ansatte i pensjonskassen.

Verv/Stilling	Antall lån pr 31.12.	Beløp pr 31.12.	Antall lån pr 31.12.	Beløp pr 31.12.
	2013	2013	2012	2012
Daglig leder	0	0	0	0
Ansatte i Pensjonskassen	1	750	3	1 004
Styremedlemmer	0	0	0	0

Vilkårene for samtlige lån til ansatte er gitt i egenskap av medlemskap i pensjonskassen og på generelle rente- og avdragsvilkår som gjelder for lån til medlemmer.

**NOTE 12** Pensjoner egne ansatte.

#### Sikret pensjonsordning

MP Pensjon er pliktig til å ha tjenestepensjon for sine ansatte som tilfredsstillende lov om obligatorisk tjenestepensjon (OTP). Selskapet har kollektiv pensjonsordning i henhold til lov om foretakspensjon. Ordningen oppfyller kravene for obligatorisk tjenestepensjon. Den kollektive pensjonsordningen er ytelsesbasert og inkluderer alderspensjon, uførepensjoner og etterlattepensjoner. Pensjonsordningen gir rett til definerte framtidige ytelser, avhengig av antall opptjeningsår og lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder. Den kollektive ordningen omfatter 14 personer hvorav 9 er yrkesaktive pr 31.12.2013.

#### Usikrede pensjonsordninger

MP Pensjon har usikrede pensjonsordninger. Dette er driftspensjonsordninger som omfatter ansatte med lønn over 12 G. I tillegg har de ansatte avtalefestet pensjon (AFP). Dagens AFP-ordning er en ytelsesbasert flerforetaksordning hvor det ikke foreligger tilstrekkelig informasjon for å muliggjøre innregning av forpliktelse i årsregnskapet.

Pensjonskostnader etter NRS 6	Sikret	Usikret	Sum 2013	Sum 2012
Årets pensjonsopptjening	1 652	835	2 486	3 281
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	819	375	1 194	970
Pensjonskostnad (brutto)	2 471	1 209	3 681	4 251
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-1 362	0	-1 362	-1 254
Resultatført planendring	0	43	43	43
Administrasjonskostnader	65	0	65	40
Resultatførte estimatavvik	308	296	604	1 179
Pensjonskostnad (netto) før arbeidsgiveravgift	1 482	1 548	3 030	4 258
Periodisert arbeidsgiveravgift	166	177	342	434
<b>Pensjonskostnad (netto) etter arbeidsgiveravgift</b>	<b>1 648</b>	<b>1 725</b>	<b>3 373</b>	<b>4 693</b>

Pensjonsforpliktelse (-)/midler (+) etter NRS 6	Sikret	Usikret	Sum 2013	Sum 2012
Totale pensjonsmidler er beregnet til	28 478	0	28 478	24 991
Pensjonskassens pensjonsforpliktelser er beregnet til	-27 609	-13 665	-41 274	-38 058
Ikke resultatført estimatavvik	2 859	6 220	9 080	11 372
Ikke resultatført planendring	0	245	245	294
Arbeidsgiveravgift	0	-1 927	-1 927	-1 842
<b>Balanseført pensjonsforpliktelser (-) / midler (+)</b>	<b>3 729</b>	<b>-9 126</b>	<b>-5 398</b>	<b>-3 243</b>

Ved beregning av pensjonsforpliktelsene er følgende forutsetninger lagt til grunn:

	31.12.2013	31.12.2012
Diskonteringsrente	3,00 %	3,00 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,50 %	5,50 %
Årlig forventet lønnsvekst	4,00 %	4,00 %
Årlig forventet regulering av pensjoner	3,00 %	3,00 %
Årlig forventet G-regulering	3,75 %	3,75 %
Sats arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %

**NOTE 13** Anlegg og utstyr.

Varige driftsmidler	2013	2012
Anskaffelseskost 01.01	3 812	3 812
Tilgang	18	0
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	3 830	3 812
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	-3 640	-3 536
Årets avskrivning	-53	-104
Akkumulert avskrivninger 31.12.	-3 693	-3 640
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>137</b>	<b>172</b>
Avskrivningsprosent	20 - 30 %	20 - 30 %

**NOTE 14** Selskapsporteføljen. Aksjer / Egenkapitalbevis. Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi. Beholdning i reelle antall. Kostpris og markedsverdi i hele 1000.

Verdipapir	Industri sektor	Beholdning	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi
Aqua Bio Technology ASA	Farmasi og bioteknologi	326 088	5 636	24,50	7 989
A-Com AB	Media	133 000	4 510	0,01	1
AKVA Group	Kapitalvarer	380 000	8 740	13,95	5 301
Aladdin Oil & Gas Company ASA	Energi	2 730 617	15 465	0,05	137
Apptix	Programvarer og tjenester	443 220	18 734	2,95	1 307
Aqualis ASA	Farmasi og bioteknologi	453 000	8 383	2,75	1 246
Archer Ltd	Energi	701 000	11 175	4,97	3 484
ABG Sundal Collier Holding ASA	Finansieringsselskaper	200 000	520	5,37	1 074
Attivo Eiendomsutvikling AS	Eiendomsselskaper	31 251	31 250	1 100,00	34 376
Austevoll Seafood ASA	Mat, drikkevarer og tobakk	1 182 000	20 068	35,50	41 961
Avocet Mining Plc	Materialer	1 463 636	13 236	0,88	1 288
Bassdrill Ltd	Energi	1 170 232	10 227	8,60	10 064
Borgestad ASA	Finansieringsselskaper	37 150	1 300	73,00	2 712
Bouvet ASA	Programvarer og tjenester	669 904	29 346	89,00	59 621
BW LPG	Energi	200 000	9 400	57,75	11 550
Badger Explorer ASA	Energi	213 200	5 538	8,60	1 834
Catella AB B-aksje	Finansieringsselskaper	989 412	3 970	6,95	6 513
Ceetron AS	Programvarer og tjenester	193 327	420	1,00	193
CGGVeritas	Energi	5 428	605	105,20	571
Canoel International Energy Ltd	Energi	858 647	1 663	1,31	1 129
Cxense AS	Programvarer og tjenester	600	15 000	20 000,00	12 000
Berner Gruppen AS Ordinære	Media	5 000	2 100	400,00	2 000
Det Norske Oljeselskap ASA	Energi	283 359	17 274	66,70	18 900
DiaGenic ASA	Farmasi og bioteknologi	289 265	4 698	2,20	636
D/S Norden	Transport	12 760	3 685	285,00	4 086
DOF Installer ASA	Energi	490 000	21 600	15,00	7 350
Dolphin Interconnect Solutions	Halvledere og -utstyr	7 907 667	24 395	4,70	37 166
Domstein ASA	Mat, drikkevarer og tobakk	411 945	20 023	8,15	3 357
EAM Solar ASA	Energi	60 000	6 000	88,75	5 325
Eidesvik Offshore ASA	Energi	36 000	1 566	34,50	1 242
Eiendomsspar AS	Eiendomsselskaper	800 000	14 812	153,00	122 400
Elliptic Laboratories AS	Programvarer og tjenester	530	16 300	30 000,00	15 900
EMS Seven Seas ASA	Transport	4 872 788	31 074	3,35	16 324
Epitarget AS	Farmasi og bioteknologi	300 500	3 400	3,30	992

Equinox Offshore Accommodation Ltd.	Energi	2 182 000	3 465	0,01	22
Etman International ASA	Kapitalvarer	250 000	1 000	1,00	250
Fara ASA	Teknologisk utstyr	848 000	4 345	3,50	2 968
Flex Lng Ltd.	Energi	281 000	4 697	6,85	1 925
Falcon Oil & Gas Ltd.	Energi	1 538 462	11 687	1,03	1 583
Fred Olsen Production ASA	Energi	116 600	3 148	9,32	1 087
Fram Exploration ASA	Energi	197 915	5 878	20,00	3 958
General Electric	Kapitalvarer	52 678	6 360	28,03	8 983
Goodtech AS	Kapitalvarer	474 000	10 151	15,90	7 537
Grieg Seafood AS	Mat, drikkevarer og tobakk	200 000	4 344	24,50	4 900
Gran Tierra Energy Inc.	Energi	699 980	6 564	7,31	31 129
Husvær Seafood AS A-Aksje	Kapitalvarer	58 000 000	0	0,02	1 160
Icelandair Group Holding HF	Transport	2 417 566	4 878	18,20	2 322
IGE Resources AB	Materialer	67 203	2 098	3,01	202
Impact Europe Group AB	Teknologisk utstyr	23 724	55	0,07	2
Independent Oil & Resources Plc	Energi	3 147 525	2 953	0,06	189
Ipnett AS	Teknologisk utstyr	48 300	2 003	45,00	2 174
Independent Tankers Corporation Ltd	Energi	100 000	850	0,50	50
Ithaca Energy Inc	Energi	1 368	16	2,67	21
Medistim ASA	Helseverntjenester og -utstyr	174 500	1 939	23,00	4 014
Kongsberg Gruppen ASA	Kapitalvarer	2 406 400	47 477	127,50	306 816
Metallkraft AS Ordinær aksje	Materialer	813 319	4 583	0,01	8
Metallkraft AS Preferanse B aksje	Materialer	7 629 484	10 000	0,20	1 526
Metronor AS	Teknologisk utstyr	409 754	9 331	1,00	410
Medwell Capital Corp	Farmasi og bioteknologi	37 500	13 228	1,85	397
Nattopharma ASA	Helseverntjenester og -utstyr	513 647	7 824	14,70	7 551
NEAS AS	Kommersielle tjenester og lev.	270 400	8 381	10,00	2 704
Norse Energy Corp.	Energi	16 899 848	14 059	0,13	2 197
NEXT Biometrics Group AS	Teknologisk utstyr	120 000	9 000	75,00	9 000
NHST Media Group AS	Media	20 269	14 416	400,00	8 108
Norsk Marin Fisk AS	Mat, drikkevarer og tobakk	3 958 000	12 359	0,30	1 187
Nordic Mining ASA	Materialer	13 244 030	13 636	1,27	16 820
Norwegian Finans Holding ASA	Banker	8 000 000	16 000	13,00	104 000
NorSun AS	Halvledere og -utstyr	300 016 000	5 000	0,01	3 000
National Oilwell Varco Inc.	Energi	109 058	5 271	483,84	52 766
OCEAN RIG UDW INC	Energi	100 000	10 442	124,00	12 400
Oslo Børs VPS Holding ASA	Finansieringsselskaper	465 000	20 058	61,00	28 365
Pareto Bank ASA	Banker	2 550	2 550	950,00	2 423
PCI Biotech Holding ASA	Farmasi og bioteknologi	379 375	10 464	22,00	8 346
Panoro Energy ASA	Energi	248 960	2 451	3,05	759
Polight AS Ordinær aksje	Teknologisk utstyr	1 000 000	410	0,21	211
Polight AS Preferanse A-aksje	Teknologisk utstyr	2 691 057	934	0,21	567
Polight AS Preferanse B-aksje	Teknologisk utstyr	1 887 306	858	0,21	398
PolyDisplay AS	Teknologisk utstyr	495 550	193	0,10	50
Questerre Energy Corporation	Energi	699 600	4 598	7,41	5 184
Q-Free ASA	Teknologisk utstyr	340 000	6 150	14,00	4 760
Ram Power Corp	Forsyning	31	140	0,09	0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	Hotell, restauranter og underh.	6 000	1 634	287,30	1 724
Remora AS	Energi	204 000	6 776	0,75	153

Rector Marinus Invest AS	Finansieringsselskaper	50 000	500	5,00	250
RomReal Ltd.	Eiendomsselskaper	2 800	1 750	1,29	4
SalMar ASA	Kapitalvarer	438 531	17 218	74,00	32 451
Selvaag Bolig	Eiendomsselskaper	3 480 000	72 682	17,70	61 596
SeaBird Exploration Plc. A-Shares	Energi	2 163 156	21 133	3,07	6 641
Spectral Diagnosis Inc.	Farmasi og bioteknologi	2 780 675	3 666	0,58	9 219
Seagarden AS	Kapitalvarer	5 789 923	10 566	1,20	6 948
Seamatech AS	Kapitalvarer	13 340 515	3 594	0,20	2 668
Stealth Ventures LTD Ordinary shares	Energi	148 000	9 215	0,02	13
Solstad Offshore ASA	Energi	535 355	22 923	120,50	64 510
Songa Offshore SE	Energi	294 682	3 903	3,11	916
Songa Offshore SE (midlertidig)	Energi	2 863 000	7 158	2,50	7 158
Sonitor Technologies AS	Teknologisk utstyr	50 000	4 776	1,00	50
Spectrum ASA	Energi	699 000	7 229	37,00	25 863
Scottish Salmon Company Ltd.	Kapitalvarer	1 500 000	5 575	4,08	6 120
Storebrand ASA	Forsikring	197 498	5 648	37,90	7 485
Subsea 7 S.A.	Energi	1 124 640	19 565	116,10	130 571
Telemarkrøye AS	Drikkevarer, mat og tobakk	733	1 100	1 500,00	1 100
TGS-NOPEC Geophysical Company ASA	Energi	42 000	1 800	160,80	6 754
Tomra Systems ASA	Kommersielle tjenester og lev.	25 000	918	56,50	1 413
UNIT 4 N.V.	Programvarer og tjenester	11 620	1 021	321,47	3 735
Valhalla Oil and Gas AS	Energi	49 286	3 793	10,00	493
Verdibanken ASA	Banker	117 647	2 000	8,00	941
Victoria Eiendom AS	Eiendomsselskaper	700 000	17 500	225,00	157 500
Wilson ASA	Transport	44 000	858	14,10	620
Wentworth Resources Limited	Energi	261 723	853	4,95	1 296
YA Holding ASA	Banker	298 000	3 576	13,00	3 874
Ynobek Holdning AS	Materialer	172 791	0	0,01	2
Zenitel NV	Teknologisk utstyr	74 366	2 657	6,04	449
<b>Sum</b>			<b>969 941</b>		<b>1 636 971</b>

**NOTE 15** Selskapsporteføljen. Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning.

Debitorgruppe	Pålydende verdi	Kostpris	Markedskurs	Virkelig verdi	Durasjon
04 - Pantesikkerhet 1	0	0	0,00 %	0	0,00
05 - Pantesikkerhet 2	81 470	78 186	62,56 %	50 970	0,86
06 - Negativ Pant	43 818	41 972	100,55 %	44 059	1,40
07 - Lån uten sikkerhet	81 000	80 793	99,92 %	80 935	0,28
08 - Konvertible obl.	83 371	80 298	120,96 %	100 848	1,85
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>289 659</b>	<b>281 248</b>	<b>95,56 %</b>	<b>276 812</b>	<b>1,14</b>

**NOTE 16** Selskapsporteføljen. Finansielle derivater.

Type	Virkelig verdi	Kostpris	Merverdi
Aksjederivater	78	0	78
Valutaderivater	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>78</b>

**NOTE 17** Selskapsporteføljen. Urealiserte gevinster.

Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen består av netto merverdi på eiendeler vurdert til virkelig verdi, og fremkommer som følger:

Investering	Virkelig verdi	Kostpris	Merverdi 2013	Merverdi 2012	Verdiendring
Aksjer og andeler	1 636 971	969 941	667 030	523 859	143 172
Obligasjoner	276 812	284 713	-7 901	-22 322	14 420
Finansielle derivater	78	0	78	4 119	-4 042
<b>Sum</b>	<b>1 913 861</b>	<b>1 254 654</b>	<b>659 207</b>	<b>505 656</b>	<b>153 550</b>

**NOTE 18** Kollektivporteføljen. Aksjer / Egenkapitalbevis. Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi. Beholdning i reelle antall. Kostpris og markedsverdi i hele 1000.

**NOTE 18a** Kollektivporteføljen, aksjer og andeler

Verdipapir	Industri sektor	Beholdning	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi
Avance Gas Holding Ltd.	Energi	361	32	123,00	44
Agrinos AS	Materialer	257 000	7 498	6,90	1 773
Aker ASA	Energi	26 168	1 767	222,00	5 809
Awilco LNG	Energi	836 800	15 793	18,60	15 564
Alvopetro Energy Ltd	Energi	28 007	0	1,23	197
Atea ASA	Programvarer og tjenester	587 711	26 752	59,75	35 116
Atlantic Petroleum P/F	Energi	70 000	9 800	145,00	10 150
Aurskog Sparebank	Banker	44 973	5 511	161,00	7 241
Awilco Drilling Plc.	Energi	210 000	12 638	129,00	27 090
P/F Bakkafrost	Mat, drikkevarer og tobakk	293 900	14 623	95,00	27 921
Fastighets AB Balder B-aksje	Eiendomsselskaper	70 500	1 794	66,00	4 407
Bassdrill Ltd	Energi	537 500	4 966	8,60	4 623
Bergen Group ASA	Energi	1 347 573	10 225	3,48	4 690
Bionor Pharma ASA	Helsevern tjenester og -utstyr	2 609 279	5 706	2,68	6 993
Biotec Pharmacon ASA	Farmasi og bioteknologi	750 332	11 026	10,20	7 653
Birdstep Technology ASA	Programvarer og tjenester	9 582 850	37 941	2,09	20 028
Blom ASA	Kommersielle tjenester og lev.	594 080	5 941	9,20	5 466
Byggma ASA	Materialer	925 472	9 698	23,00	21 286
Byggmax Group AB	Detaljhandel	120 000	4 553	48,40	5 501
Bonheur ASA	Energi	265 300	27 707	128,50	34 091
Borregaard ASA	Materialer	750 000	16 400	30,20	22 650
BWG Homes ASA	Forbruksvarer og klær	2 695 700	15 001	11,50	31 001
BW Offshore Ltd.	Transport	1 067 862	22 503	7,25	7 742
Carlsberg A/S B	Mat, drikkevarer og tobakk	19 000	9 819	600,00	12 810
Cecon ASA	Energi	602 000	2 452	1,15	692
Cellcura ASA	Helsevern tjenester og -utstyr	9 321 092	6 382	0,22	2 051
Cermaq ASA	Mat, drikkevarer og tobakk	439 117	45 987	108,00	47 425
Chr. Hansen Holding A/S	Materialer	15 000	1 816	215,40	3 631
ContextVision AB	Farmasi og bioteknologi	778 000	11 977	14,00	10 892
Camo Software AS	Programvarer og tjenester	4 275 522	2 138	0,50	2 138
Data Respons ASA	Programvarer og tjenester	4 821 000	35 715	8,00	38 568
Deep Sea Supply Plc	Energi	658 800	2 341	11,45	7 543
DFDS Seaways	Transport	1 432	533	437,00	703
Dannemora Mineral AB	Materialer	172 375	7 214	1,64	282
DNB ASA	Banker	271 875	10 365	108,50	29 498
DOF ASA	Energi	2 312 629	35 124	31,70	73 310
Dorian LPG Ltd	Energi	784 980	12 804	22,90	17 976
Egerton Capital Equity Fund (GBP) PLC CLA	Aksjefond	9 000	21 819	251,77	22 779

Eitzen Chemical ASA	Transport	140 117	15 715	7,25	1 016
Ekornes ASA	Forbruksvarer og klær	440 777	15 848	82,25	36 254
Eltek ASA	Teknologisk utstyr	661 600	3 577	7,11	4 704
ElectroMagnetic GeoServices ASA	Energi	1 599 600	14 089	7,87	12 589
Evry ASA	Programvarer og tjenester	1 782 199	21 352	9,94	17 715
Farstad Shipping ASA	Energi	420 000	15 380	133,00	55 860
Finnvedenbulten AB	Biler og komponenter	37 500	1 622	50,25	1 785
FLSmith & Co A/S	Kommersielle tjenester og lev.	7 000	3 107	296,10	2 329
Frontline 2012 Limited	Energi	45 000	1 762	50,00	2 250
Gjensidige Forsikring ASA	Forsikring	300 000	17 700	115,70	34 710
Glen Rose Petroleum Corporation	Energi	3 167 000	5 890	0,08	1 541
Golden Ocean Group Ltd.	Transport	440 000	1 804	14,54	6 398
Ganger Rolf ASA	Energi	662 400	11 957	127,50	84 456
Havila Shipping ASA	Energi	164 370	5 547	32,50	5 342
Helgeland Sparebank	Banker	902 203	42 884	47,20	42 584
Hexagon Composites ASA	Kapitalvarer	12 603 097	24 912	32,30	407 080
Havfisk ASA	Mat, drikkevarer og tobakk	213 000	6 177	11,80	2 513
Höegh LNG Holdings Ltd	Energi	551 530	24 365	47,80	26 363
Hafslund ASA A-aksjer	Forsyning	4 500	267	46,20	208
Hafslund ASA B-aksjer	Forsyning	1 579 000	42 023	46,50	73 424
Hurtigruten Group ASA	Hotell, restauranter og underh.	28 170 366	28 170	3,47	97 751
I dex ASA	Teknologisk utstyr	9 372 773	10 557	6,14	57 549
I M Skaugen SE	Energi	500 000	7 500	9,45	4 725
Infratek ASA	Kapitalvarer	830 000	14 940	14,60	12 118
InterOil Exploration and Production ASA	Energi	5 750 000	5 750	1,99	11 443
Indre Sogn Sparebank	Banker	50 383	5 147	56,25	2 834
Jason Shipping ASA	Transport	46 940	19 856	3,10	146
Kitron ASA	Teknologisk utstyr	10 792 537	17 095	1,81	19 534
Klepp Sparebank	Banker	23 000	2 530	64,25	1 478
Kongsberg Automotive Holding ASA	Biler og komponenter	10 985 050	47 468	5,78	63 494
Kongsberg Gruppen ASA	Kapitalvarer	2 406 400	47 477	127,50	306 816
Kværner ASA	Energi	287 500	1 947	11,50	3 306
Lightstream Resources Ltd.	Energi	50 393	0	5,88	1 694
A.P. Møller - Mærsk B	Transport	250	9 520	58 850,00	16 532
Magseis AS	Energi	24 201	10 116	450,00	10 890
Master Marine AS	Energi	1 750 000	1 138	0,24	420
Marine Accurate Well ASA	Energi	279 365	19 388	12,25	3 422
Multiclient Geophysical ASA	Energi	1 200 000	4 800	2,13	2 556
Melhus Sparebank	Banker	123 555	14 058	118,00	14 579
Marine Harvest ASA	Mat, drikkevarer og tobakk	23 658 000	37 966	7,39	174 714
Sparebank 1 SMN	Banker	2 058 415	65 870	55,00	113 213
Sparebanken Møre	Banker	478 282	90 860	198,00	94 700
North Atlantic Drilling Ltd	Energi	335 200	17 142	57,50	19 274
Norwegian Air Shuttle ASA	Transport	75 884	2 392	188,20	14 281
Navamedic ASA	Farmasi og bioteknologi	149 708	3 071	12,65	1 894
Nordea Bank AB	Banker	95 000	6 551	86,65	7 797
NordEnergie Renewables AS	Energi	50 000	1 435	3,00	1 257
NetConnect ASA	Teknologisk utstyr	17 011	1 931	1,35	23
Norsk Hydro ASA	Materialer	2 075 867	51 995	27,07	56 194
Nio Security Inc.	Teknologisk utstyr	3 119 980	13 525	1,42	4 430
Norwegian Car Carriers ASA	Transport	4 108 000	10 800	1,71	7 025
Nordic Semiconductor ASA	Halvledere og -utstyr	4 100 000	36 354	27,70	113 570
Northern Offshore Ltd	Energi	8 776	0	9,45	83
Nordic Mining ASA	Materialer	1 075 922	753	1,27	1 366
Nordic Mines AB	Materialer	198 000	281	0,17	32
Sparebank 1 Nord-Norge	Banker	2 720 503	74 063	35,50	96 578
Norwegian Energy Company ASA A-aksje (midlertidig)	Energi	6 597 300	20 452	5,10	33 646



North Energy ASA	Energi	318 000	3 180	3,35	1 065
Norwegian Property ASA	Eiendomsselskaper	3 226 260	47 823	7,27	23 455
Nordicom A/S	Eiendomsselskaper	41 846	449	2,33	110
Norway Royal Salmon ASA	Mat, drikkevarer og tobakk	450 700	7 073	37,00	16 676
Norske Skogindustrier ASA	Materialer	50 000	1 648	4,74	237
Norway Seafoods Group AS	Mat, drikkevarer og tobakk	213 000	0	0,60	128
Ocean Yield ASA	Energi	535 113	14 448	34,70	18 568
Odfjell ser. A	Transport	75 000	3 300	41,00	3 075
Odfjell ser. B	Transport	165 000	10 405	39,50	6 518
Odfjell Drilling Ltd	Energi	125 000	5 250	36,30	4 538
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Eiendomsselskaper	202 400	33 546	1 070,00	216 568
Opera Software ASA	Programvarer og tjenester	475 000	10 747	82,95	39 401
Orkla ASA	Kapitalvarer	925 000	20 637	47,32	43 771
Pacific Drilling S.A.	Energi	186 900	10 300	67,00	12 522
Panoro Energy ASA	Energi	3 365 000	20 420	3,05	10 263
Petroleum Geo-Services ASA	Energi	449 500	31 595	71,45	32 117
PhotoCure ASA	Farmasi og bioteknologi	500 000	13 218	25,70	12 850
Sparebanken Pluss	Banker	26 900	3 936	148,00	3 981
Protector Forsikring ASA	Forsikring	2 375 706	7 712	19,20	45 614
Prosafe S.E.	Energi	577 385	20 554	46,80	27 022
PSI Group ASA	Teknologisk utstyr	699 806	2 899	5,62	3 933
Reach Subsea ASA	Energi	569 430	1 822	3,35	1 908
REC Silicon ASA	Halvledere og -utstyr	6 024 711	11 099	2,44	14 712
REC Solar ASA	Halvledere og -utstyr	103 874	2 077	84,00	8 725
Remedial Cayman Limited	Energi	100	1 471	0,00	0
Rex International Pte. Ltd.	Energi	5 642 927	10 472	0,60	16 282
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	Banker	292 034	35 766	122,50	35 774
Reservoir Exploration Technology ASA	Energi	1 496 295	14 840	0,00	1
Saab AB B- aksje	Kapitalvarer	50 000	5 986	172,50	8 170
Sandnes Sparebank	Banker	163 927	23 139	85,00	13 934
Saga Tankers ASA	Energi	30 000	213	2,22	67
Sparebanken 1 Buskerud-Vestfold	Banker	255 580	12 253	43,50	11 118
Schibsted ASA	Media	63 845	3 871	401,20	25 615
Scana Industrier ASA	Materialer	1 660 299	4 946	1,91	3 171
Seadrill Ltd.	Energi	930 000	57 373	247,60	230 268
Sevan Marine ASA	Energi	837 584	5 673	25,00	20 940
Siem Offshore Inc	Energi	9 816 313	71 863	9,65	94 727
Skien Aktiemølle ASA	Finansieringsselskaper	660 450	29 600	85,00	56 138
Skue Sparebank	Banker	176 050	19 226	63,75	11 223
Stolt-Nielsen Ltd.	Transport	103 759	10 375	167,00	17 328
Sanitec Oyj	Kommersielle tjenester og lev.	50 000	2 858	67,50	3 197
Sparebank 1 Østfold Akershus	Banker	42 300	4 766	89,00	3 765
Solvang ASA	Transport	821 363	10 976	20,00	16 427
Sparebanken Øst	Banker	2 049 218	58 487	43,00	88 116
Sparebank 1 SR-Bank ASA	Banker	515 866	14 832	60,25	31 081
Statoil ASA	Energi	1 148 346	68 611	147,00	168 807
Sølvtrans Holding ASA	Transport	119 800	2 995	24,90	2 983
Subsea 7 S.A.	Energi	1 399 910	5 686	116,10	31 959
Sparebanken Vest	Banker	1 516 935	82 008	45,30	68 717
Telenor ASA	Telekom	1 367 500	45 669	144,60	328 311
24SevenOffice AS	Programvarer og tjenester	1 926 410	19 209	2,00	3 853
Thin Film Electronics ASA	Programvarer og tjenester	11 354 165	19 718	5,94	67 444
Totens Sparebank	Banker	277 999	16 876	56,50	15 707
TTS Group ASA	Kapitalvarer	274 187	1 538	6,20	1 700
Veidekke ASA	Kapitalvarer	3 000 000	29 653	48,80	146 400
Volvo B-aksjer	Biler og komponenter	50 000	4 057	84,45	4 000
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA	Banker	4 080	1 632	2 050,00	8 364
Western Bulk	Transport	1 000 000	12 000	16,00	16 000

Wilh Wilhelmsen Holding A-aksjer	Transport	176 743	24 851	202,00	35 702
Wilh Wilhelmsen Holding B-aksjer	Transport	277 444	26 590	202,00	56 044
Yara International ASA	Materialer	216 000	8 071	261,00	56 376
<b>Sum</b>			<b>2 505 520</b>		<b>5 015 283</b>

**NOTE 18b** Kollektivporteføljen, Aksjer i datterselskap

Selskapets navn / Forretningskontor	Anskaffelses tidspunkt	Antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Eierandel/ Stemmeandel
Norbygata 1 AS, Oslo	2012	27 330	100	27 330	100 %

Årets endring	2 013	2012
Anskaffelseskost	100 000	100 000
Aksjer i datterselskap 01.01.	100 000	0
Tilgang i året	0	100 000
Andel av årets resultat	0	0
<b>Aksjer i datterselskap 31.12.</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>

Konsernregnskapet presenterer samlet økonomisk stilling, resultat og kontantstrømmer for morselskapet, MP Pensjon PK, og datterselskapet Nordbygata 1 AS.

Ved konsolidering av datterselskaper benyttes oppkjøpsmetoden. Nordbygata 1 AS' offisielle selskapsregnskap utarbeides i henhold til NGAAP, men omarbeides i henhold til regnskapsprinsipper benyttes av MP Pensjon PK ved konsolidering.

MP Pensjon PK har ytet et lån til Nordbygata 1 AS. Utlån til datterselskap utgjør per 31.12.2013 kr. 345.964.275. Lånet renteberegnes med en rentesats på 5,52 %. Årets renteinntekt er kr. 24.443.617, hvorav påløpte renter utgjør kr 4.820.193.

Mellomværende mellom konsernselskaper elimineres i konsernregnskapet.

**NOTE 19** Kollektivporteføljen. Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning.

Debitorgruppe	Pålydende verdi	Kostpris	Markedskurs	Virkelig verdi	Durasjon
03 - Bank- og kredittgaranti	213 944	212 239	103,46 %	221 357	2,74
04 - Pantessikkerhet 1	212 186	206 933	100,93 %	214 149	1,68
05 - Pantessikkerhet 2	553 523	535 752	87,87 %	486 388	1,32
06 - Negativ Pant	1 396 028	1 367 740	99,93 %	1 395 116	1,82
07 - Lån uten sikkerhet	2 244 190	2 208 591	98,47 %	2 209 763	0,49
08 - Konvertible obl.	121 640	112 696	50,54 %	61 471	2,53
09 - Ansvarlig lån	182 883	206 955	108,05 %	197 603	0,33
10 - Fondsobl.	740 500	741 621	101,77 %	753 578	1,05
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>5 664 893</b>	<b>5 592 526</b>	<b>97,79 %</b>	<b>5 539 425</b>	<b>1,13</b>

**NOTE 20** Kollektivporteføljen. Finansielle derivater.

Type	Virkelig verdi	Kostpris	Merverdi
Aksjederivater	0	0	0
Valutaderivater	-451	0	-451
<b>Sum</b>	<b>-451</b>	<b>0</b>	<b>-451</b>

**NOTE 21** Kollektivporteføljen. Kursreguleringsfond

Kursreguleringsfondet består av netto merverdi på eiendeler i kollektivporteføljen vurdert til virkelig verdi, og fremkommer som følger:

Investering	Virkelig verdi	Kostpris	Merverdi 2013	Merverdi 2012	Verdiendring
Aksjer og andeler	5 115 283	2 605 520	2 509 763	1 425 720	1 084 043
Obligasjoner	5 539 425	5 599 456	-60 031	-110 134	50 103
Finansielle derivater	-451	0	-451	1 255	-1 706
<b>Sum</b>	<b>10 654 258</b>	<b>8 204 976</b>	<b>2 449 282</b>	<b>1 316 841</b>	<b>1 132 441</b>

**NOTE 22** Utlån og fordringer.**Selskapsporteføljen**

Debitorgruppe Pr 31.12.	Antall utlån 2013	Saldo pr. 2013	Antall utlån 2012	Saldo pr. 2012
Utlån med pant i boligeiendom	0	0	0	0
Utlån med pant i industrianlegg	8	8 535	9	8 291
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>8</b>	<b>8 535</b>	<b>9</b>	<b>8 291</b>

**Kollektivporteføljen**

Debitorgruppe Pr 31.12.	Antall utlån 2013	Saldo pr. 2013	Antall utlån 2012	Saldo pr. 2012
Utlån med pant i boligeiendom	127	85 292	163	95 392
Utlån til datterforetak	27	345 964	12	178 453
Utlån med pant i industrianlegg	4	12 721	10	16 964
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>158</b>	<b>443 978</b>	<b>185</b>	<b>290 809</b>

Utlån og fordringer spesifisert over inkluderer også utlån til datterselskap. Se note 18b  
Pensjonskassen vurderer ingen kontrakter i sin låneportefølje som tapsutsatt.  
Samtlige lån med pant i boligeiendom er gitt til medlemmer av pensjonskassen.

Renten på utlån til medlemmer i MP Pensjon følger markedsrenten. Renten i 2013 var som følger:

Tidsperiode	01.01. - 31.12.2013
Rentesats	3,25 %

**NOTE 23** Bankbeholdning (Beløp i hele kroner).

Skattetrekkonto / Skyldig skatt pr 31.12.	2013
Bundne midler knyttet til skattetrekkkonto utgjør pr 31.12.	5 810
Beløpet dekker fullt ut skyldig skattetrekk pr 31.12.	5 752

**NOTE 24** Skatt.

Betalbar skatt alminnelig inntekt	2013	2012
Resultat før skattekostnad	237 894	185 213
+ / - Permanente forskjeller	-29 532	-2 637
+ / - Urealiserte verdiendringer	-1 285 991	-380 169
+ / - Endring i midlertidige forskjeller	2 154	3 245
- Anvendelse fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag betalbar skatt alminnelig inntekt	-1 075 475	-194 348
Skattesats	28 %	28 %
Beregnet betalbar skatt alminnelig inntekt	0	0

<b>Betalbar skatt formue</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Grunnlag betalbar skatt formue	1 505 385	967 252
Skattesats	0,3 %	0,3 %
Beregnet betalbar skatt formue	4 500	3 000

<b>Spesifikasjon utsatt skatt</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Pensjonsforpliktelser og andre forskjeller	-5 422	-3 268
Urealiserte verdier investeringer utenfor fritaksmetoden	2 441 458	1 283 001
Fremførbart underskudd	-2 988 673	-1 913 198
Ubenyttet godtgjørelse på aksjeutbytte	-31 853	-31 853
Grunnlag beregning utsatt skatt	-584 490	-650 512
Skattesats	27 %	28 %
Beregnet utsatt skattefordel(-)/utsatt skatt (+)	-157 812	-182 143
Balanseført utsatt skattefordel MP Pensjon mor	0	0

MP Pensjon mor balansefører ikke utsatte skattefordeler.

<b>Spesifikasjon utsatt skatt MP Pensjon konsern</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Midlertidig forskjeller investeringseiendom, Nordbygata 1 AS	145 017	177 602
Gevinst og tapskonto	-8 924	-11 155
Fremførbart underskudd, Nordbygata 1 AS	-80 294	-40 640
Grunnlag beregning utsatt skatt	55 799	127 819
Skattesats	27 %	28 %
Beregnet utsatt skattefordel(-) /utsatt skatt (+) MP Pensjon konsern	15 066	35 789
Balanseført utsatt skattefordel(-) /utsatt skatt (+) MP Pensjon konsern	0	35 789

<b>Årets skattekostnad</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Betalbar skatt, formue	4 500	3 000
For lite (+) / mye (-) avsatt tidligere år	849	588
Netto betalt/refundert kildeskatt	2 623	-1 376
Sum skattekostnad	7 972	2 213

<b>Forpliktelser periodeskatt</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Betalbar skatt, formue	4 500	3 000
Sum forpliktelser periodeskatt	4 500	3 000

**NOTE 25** Kapitalavkastningen i %.

Alle porteføljer.

<b>År</b>	<b>Etter markedsverdier</b>	<b>Etter bokførte verdier</b>
2013	18,7 %	8,6 %
2012	11,3 %	8,9 %
2011	-7,8 %	7,4 %
2010	16,8 %	8,0 %
2009	34,5 %	11,0 %
2008	-32,0 %	2,8 %
2007	8,8 %	9,3 %

Avkastningstallene over er beregnet ved Modifisert Dietz metode (fra og med 2011) og ved internrentemetoden (før 2011), og angir avkastningen før administrasjonsutgifter og skatt.

## Kollektivporteføljen

År	Etter markedsverdier	Etter bokførte verdier
2013	20,0 %	9,3 %
2012	11,7 %	9,8 %
2011	-6,2 %	9,2 %
2010	16,4 %	6,7 %
2009	32,9 %	9,5 %
2008	-29,1 %	-1,3 %

Avkastningstallene over er beregnet ved Modifisert Dietz-metode (fra og med 2011) og ved Hardys formel (før 2011).

### NOTE 26 Kapitaldekning

Bokført ansvarlig kapital i MP Pensjon skal til enhver tid utgjøre minimum 8 % av risikovektet verdi av balanseførte eiendeler.

ÅR	Totalt bokførte eiendeler	Vektet verdi eiendeler	Kapitalkrav	Kjernekapital	Kapitaldekning
2013	13 190 532	9 859 902	788 792	1 331 042	13,5 %
2012	11 219 875	9 174 644	733 972	1 254 670	13,7 %

Spesifikasjon av beregnet kapitaldekning pr 31.12.2013.

Eiendelsposter eks derivater	Kostpris	Markedsverdi	Opptjente renter	Risikovekt i %	Kostpris + rente Risikovektet eiendel
Bank	80 611	80 611		20 %	16 122
Aksjer	3 575 461	6 752 254		100 %	3 575 461
Pantelån, bolig	85 292	85 292	463	35 %	30 014
Pantelån, øvrige	367 220	367 220	6 900	100 %	374 120
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0	0	10 %	0
Obligasjoner, kommuner, fylker, kredittforetak	212 239	221 357	1 879	20 %	42 824
Obligasjoner, øvrige, industri	5 526 379	5 451 225	65 170	100 %	5 591 549
Obligasjoner, øvrige, industri	145 551	143 656	579	150 %	219 194
Øvrige fordringer og eiendeler	3 729	3 729	0	0 %	0
Øvrige fordringer og eiendeler	10 121	10 121	0	100 %	10 121
<b>Sum eiendeler (post 13 - vektet beløp)</b>	<b>10 006 603</b>	<b>13 115 464</b>	<b>74 989</b>		<b>9 859 405</b>
Sum poster utenom balansen og derivater (post 14 - vektet beløp)					575
Fradrag for urealisert gevinst derivater					78
Fradrag for investeringer i ansvarlig kapital					0
<b>Beregningsgrunnlag</b>					<b>9 859 902</b>

Kjernekapitalkrav (8 %)	788 792
Netto ansvarlig kapital (kjernekapital)	1 331 042
Kjernekapitalmargin	542 250
<b>Kapitaldekning (i prosent)</b>	<b>13,50 %</b>

Ansvarlig kapital består av:	
Opptjent egenkapital (eks Risikoutjevningfond)	1 990 249
Fradrag for urealiserte gevinster i selskapsporteføljen	659 207
Kjernekapital før 50/50-fradrag med mer.	1 331 042
Fradrag for investeringer i ansvarlig kapital	0
<b>Netto ansvarlig kapital (kjernekapital)</b>	<b>1 331 042</b>

## Solvensmargin

	2013	2012
Solvensmargin kapital	1 420 394	1 344 043
Solvensmargin krav	357 027	363 204
Solvensmargin prosent	397,8 %	370,1 %

### **NOTE 27** Virkelig verdi hierarki.

Pensjonskassen klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki som reflekterer betydningen av den inputen som brukes i utarbeidelsen av målingene. Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

Nivå 1: Virkelig verdi fastsettes på grunnlag av noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Virkelig verdi fastsettes på grunnlag av etablerte beregningsmetoder som er basert på priser som er observerbare i et aktivt marked.

Nivå 3: Virkelig verdi for eiendelen eller forpliktelsen fastsettes på grunnlag av beregningsmetoder basert på markedsdata som ikke er observerbare.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi	Kvoterte priser Nivå 1	Observerbare markedsdata Nivå 2	Ikke- observerbare markedsdata Nivå 3	Påløpte ikke forfalte renter	Totalt
<b>Aksjer og andeler</b>					
- Aksjer notert på OTC-listene	446 235				446 235
- Aksjer notert på Oslo Børs	5 501 277				5 501 277
- Aksjer notert på utenlandske børser	228 243				228 243
- Unoterte aksjer	258 717		317 782		576 499
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>6 434 472</b>	<b>0</b>	<b>317 782</b>	<b>0</b>	<b>6 752 254</b>
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>					
- Obligasjoner notert på Oslo Børs		3 141 263		40 674	3 181 937
- Obligasjoner notert på Oslo ABM		1 118 765		9 220	1 127 986
- Obligasjoner notert på utenlandske børser		270 582		2 844	273 426
- Unoterte obligasjoner		1 285 627		14 888	1 300 515
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>0</b>	<b>5 816 237</b>	<b>0</b>	<b>67 627</b>	<b>5 883 864</b>
<b>Finansielle derivater</b>					
- Aksjederivater	5	73			78
- Valutaderivater		-451			-451
<b>Sum finansielle derivater til virkelig verdi</b>	<b>5</b>	<b>-378</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-373</b>
<b>Sum finansielle instrumenter</b>	<b>6 434 477</b>	<b>5 815 859</b>	<b>317 782</b>	<b>67 627</b>	<b>12 635 745</b>

I samsvar med årsregnskapsforskriften er finansiell risiko omtalt i årsberetningen (side 4).

### **NOTE 28** Investeringseiendommer.

Spesifikasjon av investeringseiendommer:	2013	2012
Investeringseiendommer per 01.01	322 076	0
Tilgang i året	160 235	317 101
Kapitaliserte byggelånsrenter	0	0
Endring i virkelig verdi	-11 142	4 974
<b>Investeringseiendommer per 31.12.</b>	<b>471 168</b>	<b>322 076</b>

Investeringseiendom består av eiendommer under bygging i Nordbygate 1 AS som er anskaffet for verdistigning på kapital og fremtidig opptjening av leieinntekter.

Investeringseiendommer måles til virkelig verdi. Virkelig verdi er per 31.12. estimert ved å ta utgangspunkt i leieinntekter på inngåtte leiekontrakter, samt ferdigstillelsesgrad av eiendommen.

Spesifikasjon av netto driftsinntekt fra eiendom:	2013	2012
Leieinntekter	0	0
Endring i virkelig verdi	-11 142	4 974
Driftskostnader eiendom	-204	0
<b>Netto driftsinntekter fra eiendom</b>	<b>-11 346</b>	<b>4 974</b>

KONSERN	KONSERN		MOR	MOR
2013	2012	KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2013	2012
Beløp i 1.000 kroner				
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>				
157 402	124 303	Innbetalte premie	157 402	124 303
0	6 100	Innbetalte premiefond	0	6 100
-241 608	-225 475	Utbetalte pensjoner	-241 608	-225 475
-1 965	-22 442	Overført til andre pensjonsinnsretninger	-1 965	-22 442
-23 121	-22 647	Årets kostnader, inkl. reassuranse	-22 917	-22 647
-1 730	10 063	Endringer i debitorer / kreditorer	-3 979	1 188
-6 713	-3 583	Inn- / utbetaling av skatter	-6 713	-3 583
<b>-117 735</b>	<b>-133 680</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-119 781</b>	<b>-142 555</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>				
772 864	760 680	Netto finansinntekter	797 308	765 654
13 266	15 991	Endring i opptjente renter	13 266	13 715
0	0	Netto investert i derivater	0	0
-8 774	-254 819	Netto investert i aksjer	-8 774	-354 819
-160 235	-281 312	Netto investert i investeringseiendom	0	0
-647 633	-319 692	Netto investert i obligasjoner	-647 633	-319 692
189 486	161 480	Netto investert i pantelån	10 100	-16 973
<b>158 974</b>	<b>82 327</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>164 266</b>	<b>87 884</b>
<b>41 239</b>	<b>-51 353</b>	<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>44 485</b>	<b>-54 671</b>
39 444	90 796	<b>Likviditetsbeholdning 01.01.</b>	36 126	90 796
<b>80 683</b>	<b>39 444</b>	<b>Likviditetsbeholdning 31.12.</b>	<b>80 611</b>	<b>36 126</b>

## OPPSTILLING OVER ENDRINGER EGENKAPITAL

Beløp i 1.000 kroner

	Innskutt egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen.	Risiko-utjevning-fond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2012		1 189 401	387 925	10 000	1 587 326
Totalresultat 2012		65 269	117 731	0	183 000
Egenkapital 31.12.2012		1 254 670	505 656	10 000	1 770 326
Egenkapital 01.01.2013		1 254 670	505 656	10 000	1 770 326
Totalresultat 2013		76 372	153 550	0	229 922
<b>Egenkapital 31.12.2013</b>		<b>1 331 042</b>	<b>659 207</b>	<b>10 000</b>	<b>2 000 249</b>

Til styret i MP Pensjon

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for MP Pensjon som består av selskapsregnskap, som viser et totalresultat på kr 229.922.000, og konsernregnskap, som viser et totalresultat på kr 229.922.000. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, og resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

#### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for pensjonskassens utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av pensjonskassens interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av pensjonskassen og konsernet MP Pensjon sin finansielle stilling per 31. desember 2013 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.





### **Uttalelse om øvrige forhold**

#### *Konklusjon om årsberetningen*

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

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Oslo, 12. mars 2014  
Deloitte AS

  
Eivind Skaug  
statsautorisert revisor

## **Aktuarberetning**

Til styret i MP Pensjon.

Aktuaren skal sørge for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. I henhold til dette har aktuaren vurdert den forsikringstekniske situasjon for pensjonskassen pr. 31.12.2013.

I premiereserve er det til sammen avsatt 8 041 033 tusen kroner.

Satsen for administrasjonsavsetning i premiereserven er 6,89 prosent og det er tillagt en ekstra administrasjonsavsetning tilsvarende en reduksjon i beregningsrenten på 0,05 prosent.

Finanstilsynet har besluttet at det skal innføres et nytt dødelighetsgrunnlag for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser med virkning fra 2014. Bakgrunnen er økt og økende levetid, og det nye grunnlaget vil medføre økt avsetningsbehov for sikring av pensjonskassens påløpte pensjonsforpliktelser.

Det forutsettes at minst 20% av økt avsetning skal dekkes av pensjonskassens egenkapital. Utover dette kan finansiering skje ved disponering av overskudd først i 2012 og 2013 og deretter ved en opptrappingsplan for 2014-2018 som skal godkjennes av Finanstilsynet. For 2013 har styret i pensjonskassen besluttet å disponere 158 984 tusen kroner som forhåndsreservering for dette formålet. I balansen er det avsatt til sammen 329 020 tusen kroner til finansiering av ny tariff.

Resultat av teknisk regnskap for 2013 er positivt med 636 275 tusen kroner; herav 190 180 tusen er overført til pensjonistenes overskuddsfond, 195 656 tusen er overført til premiefondet, 52 250 tusen er overført til fripoliser på egen balanse og 158 984 tusen kroner benyttes til finansieringen av nytt dødelighetsgrunnlag.

Oslo, 17. mars 2014

For Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS



Johann F.F. Despriée  
Aktuar