



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 847 242
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: AKASIA PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Henrik Ibsens gate 100
0255 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Glem Emil Eriksen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 14.03.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 11.05.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	14	12 509 000	
Avgitte gjenforsikringspremier	15	-30 000	
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	16	29 950 000	
Sum premieinntekter for egen regning		42 429 000	0
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		15 000	
Verdiendringer på investeringer		-1 760 000	
Realisert gevinst og tap på investeringer		2 000	
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-1 743 000	0
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Pensjoner m.v.			
Utbetalte pensjoner m.v.		0	0
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
Sum pensjoner m.v.		0	0
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse			
Endring i premiereserve m.v.		0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse		0	0
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Endring i pensjonskapital m.v.	12	-38 071 000	
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	12,13	-541 000	
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		-38 612 000	0



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		0	0
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	17	-1 000	
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	17	-1 387 000	
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 388 000	0
Resultat av teknisk regnskap		686 000	0
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		13 000	
Verdiendringer på investeringer		-96 000	
Realisert gevinst og tap på investeringer		0	
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-83 000	0
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader	17	-1 000	
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-84 000	0
Resultat før skattekostnader		602 000	0
Skattekostnader	19	-160 000	
Resultat før andre inntekter og kostnader		442 000	0
TOTALRESULTAT		442 000	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	304 000	
Rentebærende verdipapirer	3	1 364 000	
Utlån og fordringer	4	801 000	
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		2 469 000	0
Sum investeringer		2 469 000	0
Fordringer			
Fordringer knyttet til premieinntekter		5 658 000	
Andre fordringer		1 519 000	
Sum fordringer	7	7 177 000	0
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler		0	0
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		9 646 000	0
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer i kollektivporteføljen		0	0
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	25 540 000	
Rentebærende verdipapirer	3	10 801 000	
Utlån og fordringer	4	2 992 000	
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		39 333 000	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		39 333 000	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum eiendeler i kundeporteføljen		39 333 000	0
SUM EIENDELER		48 979 000	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital		7 000 000	
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond		0	
Annen opptjent egenkapital		441 000	
Sum opptjent egenkapital		441 000	0
Sum egenkapital		7 441 000	0
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		0	0
Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Pensjonskapital m.v.	12	38 071 000	
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	12,13	541 000	
Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		38 612 000	0
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt		160 000	
Forpliktelser ved skatt		160 000	0
Sum avsetninger for forpliktelser		160 000	0
Forpliktelser			
Andre forpliktelser	8	2 765 000	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum forpliktelser		2 765 000	0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		48 978 000	0



Pensjonskasse

Årsberetning for 2018

Akasia Pensjonskasse ble opprettet 25.10.2017 av styret i Akasia AS, for å forvalte pensjonsordningen for ansatte og pensjonister i Akasia AS, Akasia Barnehage AS, Akasia Eiendom AS, Akasia Eiendomsforvaltning AS, Akasia Kirke og Gravplass AS og Akasia Regnskap AS.

I tråd med tariffavtalene i Akasia-selskapene fikk medlemmene ved opprettelse av pensjonskassen, valget mellom å fortsette på gjeldende innskuddsordning, som tidligere var forsikret i livsforsikringsselskap, eller omdanne til i en ytelsesbasert pensjonsordning. For de medlemmer som valgte å gå over til ytelsesbasert pensjonsordning, ble det utstedt et pensjonskapitalbevis basert på oppspart saldo per 01.01.2018. For resterende medlemmer fortsetter sparingen etter samme plan som tidligere. Pensjonsordningen dekker alders-, uføre- og etterlattepensjon. Pensjonsnivået for ytelsepensjon er 66 %, med utgangspunkt i beregnet folketrygd før levealdersjustering. For innskuddspensjonsordningen utgjør innskuddet 7% av pensjonsgrunnlaget mellom 0-7,1 G og 15% mellom 7,1-12G.

Ved nyansettelser hos foretakene, gis det valgfrihet av pensjonsordning ved innmelding.

Frå 01.01.2019 skal pensjonskassen få overført opptjente rettigheter til pensjonskassens medlemmer som tidligere har vært sikret i Bergen Kommunale Pensjonskasse.

Pensjonskassen har forretningsadresse i Bergen.

Styrets arbeid

Styret har i 2018 hatt fokus på å slutføre etablering av pensjonskassen. I tett dialog med sponsor har styret arbeidet med kommunikasjon av informasjon om medlemmenes rettigheter, som er tilflyttet fra tidligere forsikret ordning. Det er utarbeidet og vedtatt nødvendig styringsdokumentasjon for pensjonskassen. Styret har etablert en egen nettside for pensjonskassen, med formål å være fremtidig hovedkilde til informasjon om medlemmenes rettigheter.

Styret har videre arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, medlemmenes rettigheter, arbeid knyttet til finansforvaltningen og risikoanalyser.

Styret har løpende gjennomgått kapitalforvaltningsstrategien. Pensjonskassens økonomiske utvikling følges gjennom månedlige forvaltnings- og risikorapporter. Det utarbeides kvartalsregnskaper basert på forsikringsmessige avsetninger. Styret har løpende fokus på pensjonskassens risikobærende evne og kapital situasjon.

Som følge av at tidligere daglig leder avsluttet sitt arbeidsforhold hos tjenesteleverandør, valgte pensjonskassen å utnevne Glen Emil Eriksen, fra Gabler, til ny daglig leder av pensjonskassen høsten 2018.

Det er to forhold i tillegg til etablering, som styret har vist stor oppmerksomhet i 2018: Innføringen av strengere regelverk for behandling av personopplysninger, og de nye, strengere kapitalkrav for pensjonskasser som gjelder fra og med 2019. Styret har bl.a. fastlagt policy for behandling av personopplysninger, og pensjonskassen har inngått nye databehandleravtaler med sine tjenesteleverandører.

Som ledd i tilpasning til nytt kapitalkrav er styringsdokumentasjonen ytterligere gjennomgått og supplert, bl.a. med reviderte handlingsregler knyttet til bufferkapitalutnyttelse. Det er foretatt en utvidet gjennomgang av regelverk, samt simulering av markedsutvikling, og påfølgende konsekvens for pensjonskassens bufferkapital situasjon.



Pensjonskasse

Styrets arbeid bygger på vedtatt overordnet strategi for pensjonskassen. Denne vil ved behov gjennomgås fortløpende.

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering. Som følge av at pensjonskassen har vært under etablering, ble styret og revisor enige om å utsette dette til 2019.

Det har i løpet av året vært avholdt 5 styremøter.

Risikoeksponering

Styret vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. De vesentligste risikoer er markedsrisiko knyttet til eiendelene, forsikringsteknisk risiko og operasjonell risiko. Styret har stilt rammer og krav for de viktigste forhold og det er etablert rutiner for løpende rapportering. Strategiene er fastlagt ut fra medlemmenes rettigheter til enhver tid skal være fullt sikret etter de lover, regler og forskrifter som er fastsatt for pensjonskasser.

Pensjonskassen er eksponert for markedsrisiko. Dette omfatter risiko for fall i aksjemarkeder, renteoppgang eller endret kredittprising som gir kurstap på obligasjoner, samt endringer i valutakurser. Risikostyringen omfatter bl.a. grenser for eksponering mot de enkelte aktiva-klasser og for tapspotensial i forhold til bufferkapital (solvenskapitaldekning målt i stresstest). Styret følger avkastningen og bufferkapitalsituasjonen tett gjennom året. Bufferkapital er definert som summen av egenkapital, reserver og avsetninger som kan tapes i regnskapsåret uten at myndighetenes minimumskrav til ansvarlig kapital brytes.

Pensjonskasser er pålagt å rapportere og følge opp risikoeksponering gjennom en egen stresstest. Pensjonskassen skal analysere hvordan uvanlige markedsforhold, herunder rente og valutakursendringer, samt utslag av forsikrings- og kredittisiko, vil påvirke pensjonskassens bufferkapital. Analysene utføres med utgangspunkt i retningslinjer fra Finanstilsynet for rapportering av Stresstest I. Stresstest I er basert på virkelige verdier av eiendeler og forpliktelser og en definisjon av bufferkapital under forutsetning av at pensjonskassen avvikes. Styret overvåker pensjonskassens risiko målt etter denne stresstesten kvartalsvis og skal vurdere tiltak dersom solvenskapitaldekningen gir grunn til å tro at pensjonskassens fremtidige finansielle stilling er utsatt.

Fra og med 2019 gir stresstestene grunnlag for beregning av nye kapitalkrav for pensjonskasser. I denne forbindelse er forsikrings- og kapitalforvaltningsstrategiene gjennomgått og revidert, bl.a. for å styre risikoen for brudd på kapitalkravet.

Til og med 31.12.18 gjelder solvensmarginkrav på minimum 100 prosent, som pensjonskassen oppfyller med 26 prosent. Fra og med 01.01.19 innføres et solvenskapitalkrav, basert på stresstester, på minimum 100 prosent. Ved årsskiftet oppfyller Pensjonskassen dette kravet med 450 prosent. Dette vil forventes svekket utover i 2019 med tilførsel av forpliktelser tidligere sikret i Bergen Kommunale Pensjonskasse. Pensjonskassen forventer en solvenskapitaldekning rundt 150% utover i 2019.

Styret er bevisst på at ovennevnte solvenskapitaldekning ikke er reell situasjon, men en konsekvens av at pensjonskassen er nyetablert, og således har en god kapitaldekning sammenlignet med forpliktelsene. Styret følger nøye med på solvenskapitaldekningen, og anser at pensjonskassens bufferkapital er tilfredsstillende ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens finansstrategi, forventninger til avkastning, forventet utvikling i medlemsbestanden, samt gjennomgang og tilpasninger mot nye kapitalkrav som er foretatt i 2018.



Pensjonskasse

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer i Norge, utlandet og norske obligasjoner. Pensjonskassens største risiko anses å være risiko for fall i eiendelenes verdier (markedsrisiko). Den finansielle risikoen omfatter også rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko.

Oversikt over allokering ved utgangen av 2018:

Beholdning	Markedsverdi MNOK	Prosentvis allokering	Strategisk fordeling			
			Min	Norm	Maks	Avvik
Globale Aksjer	1,16	17 %	15 %	20 %	25 %	-3 %
Globale Obligasjoner	2,34	35 %	25 %	34 %	40 %	1 %
Norske obligasjoner	2,84	42 %	25 %	34 %	40 %	8 %
Eiendom	-			10 %		-10 %
Bank	0,39	6 %		2 %		4 %
Sum	6,73	100 %		100 %		0 %

Finansstrategiens risikoprofil vurderes løpende.

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene i så vel aksjer som rentepapirer anses å være tilstrekkelig likvid. Risikoen følges opp gjennom måling av kapitalutnyttelsen på grunnlag av stresstester. Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrift, utarbeidet egen strategi for forsvarlig likviditetsstyring i pensjonskassen.

Kredittrisikoen i pensjonskassens forvaltning vurderes som moderat. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi er basert på kredittvurderinger foretatt av pensjonskassens kapitalforvalter. Pensjonskassen har plassert sine midler både i verdipapirfond og enkeltpapirer.

Premien innbetales forskuddsvis eller dekkes fra premiefondet slik at pensjonskassens kredittrisiko mot foretaket den er opprettet for, anses å være liten.

Forsikringsteknisk risiko

Den forsikringstekniske risiko gjelder hovedsakelig risikoen for flere tilfeller av uførhet eller flere etterlatte enn de forutsetninger premietariffene er basert på. Pensjonskassens tariffer er tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader. Resultatutviklingen avhenger dermed i hovedsak av avkastning fra finansforvaltningen ut over pliktig tilførsel til premiereserven, den såkalte grunnlagsrenten. Foretaket bærer ansvaret for premietilskuddet. Forsikringsteknisk oppgjør og regnskapsrapportering skjer kvartalsvis.

Det er etablert rutiner for beregning av forsikringsrisiko basert på ulike scenarier for uførhet, levealder og finansiell utvikling. Rutinene er beskrevet i pensjonskassens forsikringsstrategi som har vært gjennomgått, oppdatert og vedtatt i 2018.

Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring for katastrofetilfeller.

Finansiell stilling

Styret har gjennom 2018 arbeidet frem ønsket forvaltningsstrategi for pensjonskassen. Det er lagt vekt på å ha en langsiktig og diversifisert strategi, men hvor det likevel skal være åpning for å gjøre tilpasninger for å sikre god avkastning og minimere risiko. Strategien ble ytterligere gjennomgått mot slutten av året, der det ble foretatt enkelte justeringer i strategisk allokering.



Pensjonskasse

Flere av årene forut for 2018 var preget av god avkastning i aksjemarkedet og til dels fallende renter og kredittspreader, noe som har resultert i god avkastning for pensjonskassen. I 2018 skjedde det motsatte. Aksjemarkedene hadde en svak utvikling, samtidig som renter og kredittspreader steg, noe som gjenspeiles i en svakere avkastning i 2018.

Pensjonskassen oppnådde en samlet negativ avkastning på 2,5 prosent i 2018.

Aksjemarkedene falt året sett under ett, men i løpet av året var det også «all-time high» på mange børser, og man kan trygt si at det var større svingninger i markedet i 2018 enn på flere år. Oslo Børs er et godt eksempel på dette. Etter å ha opplevd ny bestenotering tett opp mot slutten av tredje kvartal falt børsen over 15 prosent gjennom høsten og slutten av året. Oslo Børs endte ned 1,8 prosent i løpet av 2018, noe som faktisk var blant de beste resultatene av verdens børser for 2018.

Pensjonskassen har ikke vært eksponert mot norske aksjer i 2018.

Det amerikanske aksjemarkedet, som utgjør over 50 prosent av verdens aksjemarkeder målt i markedsverdi, hadde negativ avkastning for første gang siden 2008. Verdensindeksen MSCI World falt med 3,9 prosent målt i norske kroner i løpet av året. Valutasikret til norske kroner var indeksen ned 8,3 prosent. Differansen dem imellom skyldes kronesvekkelsen i løpet av året, først og fremst mot amerikanske dollar, som medførte at aksjeavkastningen internasjonalt var bedre for en usikret investor.

Nedgangen en opplevde i aksjemarkedene mot slutten av året kan sees i sammenheng med at gode makroøkonomiske nøkkeltall var priset inn i markedet, frykt for konsekvenser på verdensøkonomien av handelskrigen mellom USA og Kina, samt innstramningen av amerikansk pengepolitikk.

Pensjonskassens globale aksjeandel endte med negativ avkastning på 11,2 prosent i 2018.

I februar tiltrådte Jerome Powell som ny sentralbanksjef i den amerikanske sentralbanken FED. Siden da har han økt styringsrenten med 25 basispunkter ved fire anledninger og i dag er den amerikanske styringsrenten på 2,25 - 2,5 prosent. I Norge satte også sentralbanken opp styringsrenten en gang i løpet av 2018, ved rentemøtet 20. september til 0,75 prosent. Dette var første gang siden mars 2016 at vi fikk en renteendring, og første gang på syv år at renten ble hevet.

At styringsrentene har blitt satt opp har også ført til at markedsrentene har gått opp, både i Norge og USA, noe som har dratt renteavkastningen ned. En annen sentral faktor som påvirker avkastningen i rentebærende verdipapirer er utviklingen i kredittspreader. I 2018 så vi en utgang i kredittspreader, med større utgang dess lavere kredittrating. Utviklingen i kredittspreader er høyt korrelert med utviklingen i aksjemarkedet og en opplevde en markant økning på slutten av året i påslaget investorer krever for å låne penger til bedrifter fremfor stater. I løpet av året falt den brede globale obligasjonsindeksen Barclays Global Aggregate Index, som består av statsobligasjoner, boliglånsobligasjoner og obligasjoner utstedt av bedrifter med investment grade-rating, med 0,9 prosent.

I pensjonskassens portefølje ga globale obligasjoner en negativ avkastning på 0,5 prosent, mens norske obligasjoner ga et positivt bidrag på 0,1 prosent.

Pensjonskassens portefølje anses som noe svekket, men anses som godt rigget for fremtiden.

Bokført egenkapital pr. 31.12.18 er på mnok 7,44. Samlet premie- og pensjonistenes overskuddsfond var mnok 0,5. Den finansielle stilling, som også omfatter de inngåtte avtaler med foretakene, anses som foreløpig tilfredsstillende.



Pensjonskasse

Organisasjon og drift

Styrets sammensetning:	
Oppnevnt av foretaket:	Ove-Christian Fredriksen, styreleder
	Paul Marhaug
	Bjarne Refsnes, eksternt styremedlem
	Gro Gundegjerde
	Kirsten Graverholt
Valgt blant medlemmene:	Magnhild Selvik, med Marit Oksholm som personlig varamedlem

Pensjonskassen har ingen ansatte. Pensjonskassens styre forutsetter at sponsorforetaket og de ansattes organisasjoner gjennom sine valg av styrerepresentanter, har og følger egne planer for å fremme likestilling. Pensjonskassen er omfattet av allmennaksjelovens krav til representasjon av begge kjønn i styret. Dette tilfredsstilles i dag.

Fra 2019 trer Kenneth Taule og Ole Wilhelm Meyer ut av styret. Disse erstattes med Paul Marhaug og Bjarne Refsnes. Som medlemsrepresentant fortsetter Magnhild Selvik, men får med seg Marit Oksholm som personlig varamedlem.

Det er inngått avtale med Gabler Pensjonstjenester AS, Oslo, om full administrasjon av pensjonskassens virksomhet, herunder daglig ledelse, ansvarshavende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon.

Glen Emil Eriksen er fra 01.09.2018 pensjonskassens daglige leder. Ansvarshavende aktuar leveres av Gabler, ved Omer Saddiqi.

Pensjonskassens midler forvaltes under aktiv forvaltningsavtale med Gabler Investment Consulting AS.

Ved årsskiftet var det i ytelsespensjonsordningen 260 aktive medlemmer. I innskuddsordningen var 285 aktive og 5 pensjonister. Det er utstedt 291 pensjonskapitalbevis i pensjonskassen. Fra 2019 ventes det overflyttet 1022 medlemmer opptjente rettigheter fra Bergen Kommunale Pensjonskasse, hvorav 121 av disse er under utbetaling.

Resultater og -disponering

Årsregnskapet er ført etter gjeldende regler og forskrifter for pensjonskasser. Eiendeler og gjeld er beregnet og verdsatt ut fra disse bestemmelsene. Pensjonskassers regnskap er fordelt på forsikringsfond (teknisk resultat, kollektivportefølje) og egenkapital (ikke-teknisk resultat, selskapsportefølje). Hvert av de ulike elementer i resultatet fordeles for seg.

Etter belastning av garantert rente med mnok 0,07 ble renteresultatet negativt for ytelses-ordningen med mnok 0,17. For innskuddsordningen utgjør total finansinntekt det samme som økt forpliktelse innværende år.

Det negative renteresultatet dekkes av premiefondsmidler.

Netto risikoresultat ble for ytelsesporteføljen mnok 0,71 og for innskuddsporteføljen mnok 0,78. Risikoresultatet i ytelsesporteføljen disponeres til premiefond i sin helhet, mens risikoresultatet i innskuddsporteføljen tilføres egenkapitalen.

Kostnadsresultatet ble mnok -0,27. Rentegarantipremie og fortjenesteelement på forsikringsrisiko utgjorde samlet mnok 0,18. Teknisk resultat ble mnok 0,68 hensyntatt disponering til premiefond.



Akasia

-verdier for generasjoner

Pensjonskasse

Ikke-teknisk resultat ble mnok -0,08. Regnskapsmessig totalresultat ble mnok 0,60, og tilføres til egenkapitalen.

Pensjonene reguleres i henhold til pensjonsavtalene og dekkes med engangspremie.

Resultat:	Tall i 1000 kr.
Risikoresultat	1 486
Renteresultat	- 166
Kostnadsresultat	- 270
Sum resultatetelemerter	1 050
Disponert til premiefond	- 542
Rentegarantipremie og fortjenesteelement	177
Resultat teknisk regnskap (kollektivporteføljen)	685
Resultat ikke teknisk regnskap (selskapsporteføljen) etter skatt	-84
Skatt	-160
Totalresultat (til disponering)	441
Til egenkapital	- 441
Sum disponert	441

Verdijustert avkastning i 2018 ble -2,3 prosent. Solvensmarginkapital var beregnet til mnok 7,54 mens solvensmarginkravet utgjorde mnok 1,79, noe som tilsvarer en margin på 422 prosent. Pensjonskassen er godt rustet til å tåle naturlige svingninger i finansmarkedene.


Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling ut over det som er nevnt under avsnittet finansiell stilling. Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

Utsikter fremover

Pensjoner er en viktig del av ansettelsesvilkår og trygghet for velferd. Årsregnskapet for 2018 er avlagt under forutsetning av fortsatt drift av pensjonskassen. Styret legger vekt på å opprettholde en soliditet som gjør det mulig å ha en diversifisert aktiva sammensetning, som på sikt vil gi pensjonskassen meravkastning i forhold til alternative pensjonsinnretninger. Pensjonskassens finansielle stilling anses å være tilfredsstillende, og tilpasset investeringsstrategien og det etablerte opplegg for risikostyring.

Oslo, 31. desember 2018

14. mars 2018


Ove-Christian Fredriksen
Styreleder


Gro Gundegjerde


Kirsten Graverholt


Magnhild Selvik


Bjarne Refsnes


Paul Marhaug


Glen Emil Eriksen, daglig leder



Årsregnskap
2018
for

Akasia Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 920 847 242



Årsregnskap for 2018 er tilgjengelig på www.brnoysundregistrene.no og www.brnoysundregistrene.no/arkiv

Akasia Pensjonskasse

Resultat

TEKNISK REGNSKAP		Note	2018
<i>Tall i hele tusen</i>			
1.	Premieinntekter		
1.1	Forfalte premier, brutto	14	12 509
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	15	-30
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	16	29 950
	Sum premieinntekter for egen regning		42 429
3.	Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		15
3.4	Verdiendringer på investeringer		-1 760
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		2
	Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		-1 743
7.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		
7.1	Endring i pensjonskapital mv.	12	-38 071
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	12,13	-541
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		-38 612
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader		
9.1	Forvaltningskostnader	17	-1
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	17	-1 387
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 388
11.	Resultat av teknisk regnskap		685



Akasia Pensjonskasse

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP		Note	2018
<i>Tall i hele tusen</i>			
12.	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		13
12.4	Verdiendringer på investeringer		-96
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		0
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-83
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		
14.1	Forvaltningskostnader	17	-1
	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-1
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap		-84
16.	Resultat før skattekostnader		601
17.	Skattekostnader	19	-160
20.	TOTALRESULTAT	18	441
	Overført fra/til egenkapital	18	-441
	SUM OVERFØRT		-441



Årsregnskap 2018 for Brønnøysundregistrene, regnskapsåret 2018 for 920847242

Akasia Pensjonskasse

Balanse

EIENDELER	Note	31.12.2018
<i>Tall i hele tusen</i>		
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		
2. Investeringer		
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	304
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	1 364
2.4.3 Utlån og fordringer	4	802
Sum investeringer		2 469
3. Fordringer		
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter		5 658
3.2 Andre fordringer		1 519
Sum fordringer	7	7 177
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		9 646
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		
8. Investeringer i investeringsvalgporteføljen		
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	25 540
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	10 801
8.4.3 Utlån og fordringer	4	2 992
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		39 333
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		39 333
SUM EIENDELER		48 979

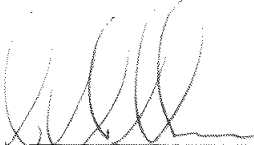


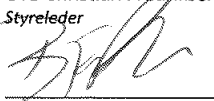
Akasia Pensjonskasse


Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2018
<i>Tall i hele tusen</i>			
10.	Innskutt egenkapital		7 000
11.	Opptjent egenkapital		
11.1	Risikoutjevningfond		0
11.2	Annen opptjent egenkapital		441
	Sum opptjent egenkapital		441
14.	Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje		
14.1	Pensjonskapital mv.	12	38 071
14.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	12,13	541
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser		38 612
15.	Avsetninger for forpliktelser		
15.2	Forpliktelser ved skatt		
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt		160
	Sum avsetninger for forpliktelser		160
16.	Forpliktelser		
16.3	Andre forpliktelser	8	2 765
	Sum forpliktelser		2 765
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		48 979


Oslo, 14.mars 2019

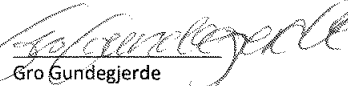

Ove-Christian Frødraksen
Styreleder

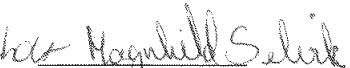

Bjarne F. Refsnes


Glen Emil Eriksen
daglig leder


Paul Marhaug


Kirsten Graverholt


Gro Gundegjerde


Magnhild Selvik



Årsregnskap for Brønnøysundregistrene for regnskapsåret 2018

Side 17 av 30

Akasia Pensjonskasse

EGENKAPITALOPPSTILLING

Tall i hele tusen

2018

Innskutt egenkapital 01.01	0
Innbetalt i året	7 000
Innskutt egenkapital 31.12	7 000
Annen opptjent egenkapital 01.01	0
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	441
Annet opptjent egenkapital 31.12	441
Risikoutjevningfond 01.01	0
Overført fra/til risikoutjevningfond	0
Risikoutjevningfond 31.12	0



Årsregnskap for Brønnøysundregistrene for regnskapsåret 2018

Akasia Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tall i hele tusen

2018

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter

Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	6 851
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	29 950
Finansinntekter	29
Utbetalte pensjoner mv.	0
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-1 419
Betalte skatter	0
Endring i periodiseringer	1 247
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	36 657

Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter

Netto investert i aksjer og andeler	-27 541
Netto investert i obligasjoner og rentepapir	-12 322
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-39 864

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter

Innbetaling egenkapital	7 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	7 000

Likviditetsbeholdning 1.1.	0
Netto kontantstrøm for perioden	3 794
Likviditetsbeholdning 31.12.	3 794



NOTE 1 - PRINSIPPNOTE

Regnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslov og grunnleggende regnskapsskikk i Norge, samt satt opp i henhold til gjeldende forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak fastsatt av Finansdepartementet 20. desember 2011 med hjemmel i lov av 17. juli 1998 om årsregnskap mv.

Finansielle eiendeler

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IAS 39, som deler finansielle eiendeler inn i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Investeringer som holdes til forfall
- Utlån og fordringer

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler

Aksjer og andeler Aksjer og andeler måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatregnskapet og består av investeringer i: aksjer, verdipapirfond, selskap med deltakerfastsetting (IS/KS/ANS). Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler verdsettes til sluttkurs fastsatt av Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. Virkelig verdi av øvrige aksjer og andeler fastsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker.

Rentebærende verdipapirer

Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet og består av investering i: obligasjoner, sertifikaterobligasjoner og verdipapirfond. Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser. For investeringer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra avkastningskurven for verdipapirets respektive sektor.

Forvaltning av investeringsvalgs- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens avkastning på eiendeler, fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (investeringsvalgporteføljen) før årsoppgjørdisposisjoner.

Eiendeler ved utgangen av en periode fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kollektivporteføljen) etter årsoppgjørdisposisjoner, samt andre eiendeler og forpliktelser.

Forvaltning av investeringsvalgporteføljen (innskuddspensjon)

Pensjonskassens eiendeler i innskuddsporteføljen forvaltes etter reglene for investeringsvalg. Det er etablert fire ulike risikoprofiler bestående av ulike verdipapirfond hvor det enkelte medlem selv velger risikoprofil. Pensjonskassen har ingen risiko knyttet til verdiendringer i innskuddsporteføljen. Eiendelene i innskuddsporteføljen er i notene inkludert i kundeporteføljen for investeringsvalg.

Forsikringsmessige forpliktelser

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning og er i det vesentlige i samsvar med IFRS 4. I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kundeportefølje og en selskapsportefølje.

Premiereserve

Premiereserve er kontantverdien av totale pensjonsforpliktelser med fradrag for kontantverdien av fremtidige premier regnet etter lineær premie- og reserveberegning. Ved beregning av premiereserve benyttes det dynamisk dødelighetsgrunnlaget, K2013.

Pensjonskapital

Pensjonskapitalen hvor forpliktelsene er knyttet til verdien av innskuddspensjon, skal til enhver tid motsvare verdien av den investeringsportefølje som er tilordnet kontrakten.

Erstatningsavsetning

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



som er innarbeidet innen regnskapsårets slutt.

Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetninger kan normalt utgjøre inntil 12 % av premiereserven, og kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat i forhold til pensjonskassens grunnlagsrente og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlaget.

Premiefond

Premiefondet er innbetalt/opptjente midler som kan benyttes til dekning av fremtidig premie og sikring av reguleringstillegg til pensjoner. Fondet blir tilført 2% årlig rente.

Innskuddsfond

Innskuddsfond er innbetalt/opptjente midler som kan benyttes til dekning av fremtidig premie. Fondet blir tilført 0 % årlig rente.

Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond blir tilført pensjonistenes andel av overskuddet, og skal benyttes til å sikre regulering av løpende pensjoner med inntil den prosentvise økningen av folketrygdens grunnbeløp.

Pensjonistenes overskuddsfond avsettes på grunnlag av eventuell meravkastning utover grunnlagsrenten på pensjonistenes premiereserve, og skal følgende år benyttes til å regulere de løpende pensjoner.

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 under selskapsporteføljen. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres over resultatregnskapet. Risikoutjevningfondet klassifiseres som egenkapital og innregnes og måles i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3 med tilhørende forskrift.

Annet

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

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 kurs.

Premieinntekter

Bruttopremier inntektsføres med de beløp som forfaller i året. Avgitt gjenforsikring fremkommer som egen linje i resultatregnskapet. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Erstatningsytelser og forsikringstilfeller

Erstatningsytelser kostnadsføres med forfalte beløp. Ved dødsfall avsettes fulle premiereserver for nye barne- og ektefellepensjoner. Ved uførehendelser avsettes det etter karenperiodens utløp fulle premiereserver for å dekke uførepensjon og premiefritak for alderspensjon, ektefelle- samboer- og barnepensjoner. For uførehendelser som kan ha oppstått og hvor karenperioden ikke er avsløpt, avsettes periodens opptjente risikopremie for uførepensjoner som IBNR (inntrufne, ikke rapporterte uføretilfeller).

Regnskapsmessig behandling av flytting

Overføring av premiereserve ved flytting føres for mottatte reserver som premieinntekter og for avgitte reserver som erstatning. Resultatføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. Flyttebeløpet inkluderer også andel av tilleggsavsetning, kursreserver og årets resultat. Fratrådte medlemmer uten straks begynnende pensjon får utstedt en friplise etter deres lineære opptjente pensjonsrettigheter.

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt og formuesskatt.

Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skattefordel beregnes ut fra skattbare midlertidige forskjeller utenfor fritaksmetoden i selskapsporteføljen. Midlertidige forskjeller i kundeporteføljen har ikke sannsynlig fremtidig utnyttelse da disse vil gå til forsikringstekniske avsetninger når disse blir realisert.

Formuesskatt beregnes av skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4. Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over TNOK 10. Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt og formuesskatt.

Fra 2018 er det kommet nye skatteregler for pensjonsforetak som skiller den skattemessige behandling i selskaps- og kundeporteføljen. For 2018 er det beregnet overgang til nytt regelverk i tråd med presiseringer og retningslinjer fra skatteetaten.



NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER

Aksjefond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	121	300	264	-36
KLP AksjeVerden Indeks	4 990	14 093	13 445	-648
Ardevora Global Equity SRI	369 905	500	441	-59
Sector Global Eq. Kernel H2N	13 946	12 650	11 694	-956
Sum aksjefond		27 543	25 844	-1 699
Andel selskapsportefølje			304	
Andel investeringsvalgportefølje			25 540	

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris. Porteføljene administreres av Gabler Investments AS.

Total andel aksjer og andeler	25 844
Selskapsportefølje	304
Investeringsvalgportefølje	25 540

Risikoprofilen i aksjefondporteføljen:

Pensjonskassen har i 2018 hatt eksponering mot tre globale aksjefond. Den samlede aksjeksponeringen har variert mellom 12,3 og 20,2 prosent. Ved utgangen av 2018 var aksjeksponeringen 12,3 prosent. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert.

NOTE 3 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Obligasjonsfond

	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi
DNB Obligasjon (III)	238	2 419	2 394	-25
DNB Obligasjon 20 (IV)	452	454	450	-3
PIMCO Income Fund	19 209	1 966	1 968	2
PIMCO Global Bond Fund ESG	92 412	950	944	-6
BlueBay Global High Yield M	2 908	2 915	2 815	-101
BlueBay IG Global Aggregate I	900	950	937	-13
BlueBay IG Global Aggregate M	1 753	1 804	1 784	-20
Templeton Global Bond Fund	82 095	865	873	8
Sum obligasjonsfond		12 323	12 165	-158
Andel selskapsportefølje			1 364	
Andel investeringsvalgportefølje			10 801	

Porteføljene administreres av Gabler Investments AS.

Total andel rentebærende verdipapirer	12 165
Selskapsportefølje	1 364
Investeringsvalgportefølje	10 801

NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

Bankinnskudd	3 794
Interimskonto	0
Sum utlån og fordringer	3 794
Andel selskapsportefølje	802
Andel investeringsvalgportefølje	2 992

Bundne midler på skattetrekkkontoen utgjorde TNOK 19 per 31.12.2018.



NOTE 5 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observerbar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	25 844	0	25 844
Rentebærende verdipapirer	0	12 165	0	12 165
Utlån og fordringer	0	3 794	0	3 794
Totalt	0	41 802	0	41 802

NOTE 6 - FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer og rentebærende verdipapirer. Investeringer foretas hovedsakelig i verdipapirfond. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende finansstrategi setter rammer for den løpende risikotagningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko ansees å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelens verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametere for hver aktivklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivklassene samvarierer. Forholdet mellom markedsrisiko og bufferkapital følges løpende og uttrykkes gjennom måltallet "bufferkapitalutnyttelse". Pr. 31.12.18 er bufferkapitalutnyttelsen på 26,2 %.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2018 investeringer i rentebærende papirer på ca. MNOK 5,2. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 3,05 år. Porteføljeverdien vil falle med ca. MNOK 0,2 ved et parallelt skift i rentekurven på +1%. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.

Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Kredittrisikoen styres gjennom rammer for største engasjement og rating. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor "investment grade". En mindre andel av renteporteføljen er investert i global high yield obligasjonsfond.

Valutarisiko

Alle plasseringer i utenlandske rentefond valutasikres. Det er investert i en valutasikret NOK klasse. Valutasikring av utenlandske aksjeplasseringer vurderes løpende. Pensjonskassen er per 31.12.2018 eksponert for valutarisiko på 4,4 % på sine utenlandske aksjeinvesteringer.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene ansees å være tilstrekkelig likvid. Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi.

NOTE 7 - FORDRINGER

	2018
Premiefordringer	5 658
Fordringer på andre	27
Interimskonto	1 492
Sum andre fordringer	7 177



NOTE 8 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

2018

Skyldig offentlige avgifter	24
Gjeld til andre	1 250
Mellomværende produkter	1 492
Sum avsetning for forpliktelser	2 765

NOTE 9 - SOLVENSMARGIN

Innskutt kjernekapital	7 000
Opptjent egenkapital	441
Fradrag urealisert verdi selskapsport.	96
Ansvarlig kapital	7 537
50 % av risikoutjevningfond	0
50 % av tilleggsavsetninger	0
Sum annen solvensmarginkapital	0
Solvensmarginkapital	7 537
Minstekrav til solvensmargin	1 787
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	421,9 %

NOTE 10 - KAPITALAVKASTNING

2018

Kapitalavkastning på investeringsvalgporteføljen	
Verdijustert avkastning	-2,3 %
Bokført avkastning	-2,3 %
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen	
Verdijustert avkastning	-6,0 %
Bokført avkastning	-6,0 %

NOTE 11 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Akasia Pensjonskasse forvalter både innskudds- og ytelsespensjonsordninger. Pensjonskassen forvalter også medlemmenes opptjente rettigheter, tidligere sikret i Bergen Kommunale Pensjonskasse.

Ytelsespensjonsordning:

Pensjonsordningen er en bruttoordning, tilsvarende 66% av pensjonsgrunnlaget med fratrukk av forventet folketrygd før levealdersjustering. Pensjonskassens ytelser er alders-, uføre-, etterlatte- og barnepensjon. Risikoytelserne er uten fripoliseopptjening. Pensjonene reguleres ifølge lov om foretakspensjon. Medlemmene betaler et tilskudd, tilsvarende 2 prosent av pensjonsgrunnlaget.

Pensjonskassen forvalter ytelsespensjonsordningene for følgende selskaper:

Akasia AS, Akasia Barnehage AS, Akasia Eiendom AS, Akasia Eiendomsforvaltning AS, Akasia Kirke og Gravplass AS og Akasia Regnskap AS

Innskuddspensjonsordning:

Pensjonsordningen (Inklusiv pensjonskapitalbevis) forvaltes med investeringsvalg etter lov om innskuddspensjon. De ansatte kan selv velge mellom flere risikoprofiler.

Innskuddssatsen er satt til 7% av lønn mellom 0 og 7,1 G og 15% av lønn mellom 7,1 og 12 G

Etter nærmere regler ytes pensjon ved uførhet, etterlatte- og barnepensjon. Disse risikoytelserne er uten fripoliseopptjening.

Pensjonskassen forvalter innskuddspensjonsordningen for følgende selskaper:

Akasia AS, Akasia Barnehage AS, Akasia Eiendom AS, Akasia Eiendomsforvaltning AS, Akasia Kirke og Gravplass AS og Akasia Regnskap AS

Antall medlemmer i pensjonsordningene fordeler seg på:

	Ytelse	Innskudd	Pensjonskapitalbevis
Aktive		260	285
Uførepensjonister	-	-	5
Øvrige pensjonsmottagere	-	-	-
Øppsatte rettigheter	-	-	10
Totalt forsikrede	260	300	291



Årsregnskap 2018 for Brønnøysundregistrene, regnskapsåret 2018 for 920847242

NOTE 12 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

Ytelse med investeringsvalg	Premie- reserve	Tilleggs- avsetning	Supplerende avsetning	Premiefond
1. Inngående balanse	0	0	0	0
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
2.1. Netto resultatførte avsetninger	6 374			
2.2. Avkastningsresultat tilordnet kontrakter med garanterte ytelser				-166
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene				707
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	6 374	0	0	541
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
3.1. Overføringer mellom fond				
3.2. Overføringer til/fra selskapet				
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0
4. Utgående balanse	6 374	0	0	541

Innskudd med investeringsvalg	Premie- reserve	Tilleggs- avsetning	Supplerende avsetning	Innskudds- fond
1. Inngående balanse				
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
2.1. Netto resultatførte avsetninger	31 697			
2.2. Avkastningsresultat tilordnet kontrakter med garanterte ytelser				0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene				
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	31 697	0	0	0
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
3.1. Overføringer mellom fond				
3.2. Overføringer til/fra selskapet				
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0
4. Utgående balanse	31 697	0	0	0



NOTE 13 - PREMIEFOND OG INNSKUDDSFOND

2018

Premiefond 01.01.	0
Overført fra andre ordninger	2 715
Belastet premie	-7 602
Fordring premie	4 887
Overskuddsdisponering	541
Premiefond 31.12.	541

Premiefond fordelt pr medlemselskap:

Akasia Barnehage AS	397
Akasia Eiendomsforvaltning AS	10
Akasia Kirke og Gravplass AS	129
Akasia Regnskap AS	5
Sum premiefond 31.12.	541

2018

Innskuddsfond 01.01.	0
Innbetalt til innskuddsfond	4 135
Belastet premie	0
Fordring premie	771
Overskuddsdisponering	0
Innskuddsfond 31.12.	4 906

Innskuddsfond fordelt pr medlemselskap:

Akasia AS	0
Akasia Barnehage AS	0
Akasia Eiendom AS	0
Akasia Eiendomsforvaltning AS	0
Akasia Kirke og Gravplass AS	0
Akasia Regnskap AS	0
Sum innskuddsfond 31.12.	0

NOTE 14 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

2018

Brutto forsikringsteknisk premie	7 823
Sparepremie	3 391
Administrasjonspremie	1 117
Premie for rentegaranti	32
Premie for fortjenesteelement	145
Sum forfalt premie	12 509

NOTE 15 - GJENFORSIKRING

Det er inngått reassuransavtale med Arch Re som dekker inntil MNOK 60. Pensjonskassen bærer en egenandel på TNOK 9 000. Avtalen har en årskostnad i 2018 på TNOK 50. Det har ikke skjedd hendelser som kan defineres som unormale eller som har medført ekstraordinære økonomiske avsetninger.



NOTE 16 - OVERFØRINGER FRA ANDRE PENSJONSINNRETNINGER

2018

Overført pensjonskapital mv. fra andre	29 950
Sum overført til andre	29 950

NOTE 17 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

2018

Forvaltningskostnader selskapsportefølje	1
Sum kostnader selskapsportefølje	1
Administrasjonshonorar	1 211
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	0
Styrehonorar	75
Forvaltningskostnader investeringsvalgportefølje	1
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	0
Andre administrative kostnader	101
Sum kostnader Investeringsvalgportefølje	1 388

NOTE 18 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

2018

Risikoresultat	
Risikoresultat før reassuranse	1 516
Reassuranse premie	-30
Reassuranseresultat	-30
Netto risikoresultat etter reassuranse	1 486
Endring i erstatningsreserve	
Risikoresultat	1 486
Renteresultat	
Netto finansinntekter til investeringsvalgporteføljen	-1 743
Garanterte renter reserve	1 578
Garanterte renter premiefond	
Renteresultat	-166
Kostnadsresultat	
Dekn.bidrag fra premie og reserve	1 117
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-1 388
Administrasjonsresultat	-270
Samlet resultat	1 050
Premie for renterisiko	32
Fortjenestemargin for forsikringsrisiko	145
<i>Teknisk resultat før disponering</i>	<i>1 226</i>
Til/fra tilleggsavsetninger	
Netto resultat	1 226
Disponering av tekniske resultater	
til premiefond	-541
Resultat etter disponering	685
Teknisk resultat fra regnskap	685
Ikke-teknisk resultat	-84
Skattekostnader	-160
Total resultat	441
Overført til/fra risikoutjevningsfond	0
Overført til/fra egenkapital	-441



NOTE 19 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

	2018
Resultat før skattekostnad	601
+/- Permanente forskjeller	86
+/- Endring i midlertidige forskjeller	10
Benyttet fremførbart underskudd	0
= Grunnlag for årets skattekostnad	698

Midlertidige forskjeller	-10
Fremførbart underskudd	0
= Grunnlag for årets utsatt skatt	-10

Pensjonskassen bokfører ikke utsatt skattefordel da de ikke kan sannsynliggjøre bruken av denne.

Grunnlag formueskatt	538
Årets avsatte betalbare skatt	160
Endring utsatt skatt	0
Korreksjon tidligere år	0
Årets skattekostnad	160

Overgangsregel

I forbindelse med overgang til nye skatteregler fra 2018 er det beregnet effekt av overgang fra gammelt til nytt skatteregime. Beregningen er gjort med utgangspunkt i presisering fra skatteetaten der oppgitt verdiendring i året inneholder effekter som følge av kursendring samt effekter på kostpris som følge av kjøp og salg.

Skattemessig verdi 31.12.2018	0
Skattemessig verdi 31.12.2017	0
Årets verdiendring	0
Sum	0

Fremførbart underskudd 31.12.2017	0
-----------------------------------	---

Fremførbart underskudd 01.01.2018	0
Saldo til gevinst og tapskonto 01.01.2018	0

NOTE 20 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Det var i 2018 ingen ansatte i pensjonskassen.

Honorar til styremedlemmer for 2018 utgjorde TNOK 75

Styrehonorar er utbetalt til:

Ole-Wilhelm Meyer	Styremedlem	75
-------------------	-------------	----

Administrasjonshonorar til Gabler Pensjonstjenester AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i pensjonskassen. Daglig leder mottar ikke godtgjørelse direkte fra pensjonskassen.

Ingen medlemmer i styret eller andre har avtale om bonus, lån, overskuddsfordeling, opsjoner eller andre fordeler fra pensjonskassen.



Årsregnskap for Brønnøysundregistrene 2018

NOTE 21 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Pensjonskassen har mottatt innskudd fra sine medlemselskap i 2018:

Akasia AS	297
Akasia Barnehage AS	2 103
Akasia Eiendom AS	48
Akasia Eiendomsforvaltning AS	431
Akasia Kirke og Gravplass AS	1 118
Akasia Regnskap AS	139
Sum innbetalt	4 135



Til styret i Akasia Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Akasia Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, resultat, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Akasia Pensjonskasse

for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til pensjonskassens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

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 resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet 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.

Bergen, 28. mars 2019
PricewaterhouseCoopers AS


Marius Kaland Olsen
Statsautorisert revisor

(2)