



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 938 141 797  
Organisasjonsform: Annen juridisk person  
Foretaksnavn: ADRESSEAVISEN PENSJONSKASSE  
Forretningsadresse: Ferjemannsveien 10  
7042 TRONDHEIM

### 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: Per Olav Monseth  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 21.03.2019

### 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, 10.06.2021



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Premieinntekter m.v.</b>			
Forfalte premier, brutto	2	5 885 820	10 299 293
Avgitte gjenforsikringspremier		-7 250	-7 250
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>5 878 570</b>	<b>10 292 043</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	3	12 441 901	10 901 871
Verdiendringer på investeringer	4	-39 207 291	-21 015 814
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	33 570 770	44 491 093
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>6 805 380</b>	<b>34 377 150</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>			
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter		134 195	25 865
<b>Pensjoner m.v.</b>			
Brutto utbetalte pensjoner	6	-28 324 518	-27 978 549
<b>Utbetalte pensjoner</b>		<b>-28 324 518</b>	<b>-27 978 549</b>
<b>Endring i avsetninger til erstatninger</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum pensjoner m.v.</b>		<b>-28 324 518</b>	<b>-27 978 549</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktfastsatte forpliktelser</b>			
<b>Til (fra) premierreserve, brutto</b>	17	<b>17 037 050</b>	<b>-9 692 906</b>
<b>Endring i premierreserve</b>		<b>17 037 050</b>	<b>-9 692 906</b>
Endring i tilleggsavsetninger		0	0
Endring i kursreguleringsfond	17	38 000 223	21 015 814
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	17	-16 953	-11 184
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>		<b>55 020 320</b>	<b>11 311 724</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt</b>			



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>investeringsportefølje</b>			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>			
Overskudd på avkastningsresultatet	17	-29 839 083	-23 841 531
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	17	-2 352 706	-1 146 913
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>		<b>-32 191 789</b>	<b>-24 988 444</b>
<b>Forsikringsrelaterede driftskostnader</b>			
Forvaltningskostnader		-775 129	-586 886
Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader	7	-1 858 536	-1 770 069
<b>Sum forsikringsrelaterede driftskostnader</b>		<b>-2 633 665</b>	<b>-2 356 955</b>
Andre forsikringsrelaterede kostnader		-631	0
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>4 687 862</b>	<b>682 834</b>
<b>RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	3	1 462 807	778 279
Verdiendringer på investeringer	4	-4 824 958	1 914 978
<b>Realisert gevinst og tap på investeringer</b>	5	<b>3 946 950</b>	<b>3 176 197</b>
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>584 799</b>	<b>5 869 454</b>
Andre inntekter		0	10
<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
Forvaltningskostnader		-91 133	-41 896
Andre kostnader		-144	-22 522
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>493 522</b>	<b>5 805 046</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>5 181 384</b>	<b>6 487 880</b>
Skattekostnader	9	-55 135	-46 691
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>5 126 249</b>	<b>6 441 189</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>Andre resultatkomponenter</b>			
Verdireguleringer - eiendom, anlegg og utstyr			
<b>Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden</b>			
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>5 126 249</b>	<b>6 441 189</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Investeringer som holdes til forfall	12	15 160 319	0
<b>Utlån og fordringer</b>	15	<b>684</b>	<b>19 638</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>15 161 003</b>	<b>19 638</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	11	4 741 696	4 659 340
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	13	9 856 764	24 812 257
Utlån og fordringer		144 634	437 334
Finansielle derivater		47 043	0
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>14 790 137</b>	<b>29 908 931</b>
<b>Sum investeringer</b>		<b>29 951 140</b>	<b>29 928 569</b>
<b>Fordringer</b>			
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Kasse, bank	16	13 228 850	7 840 087
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>13 228 850</b>	<b>7 840 087</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>43 179 990</b>	<b>37 768 656</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Investeringer som holdes til forfall	12	297 727 170	0
Utlån og fordringer	15	3 805 422	4 192 079
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>301 532 592</b>	<b>4 192 079</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	11	93 120 178	94 927 008
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	13	193 572 872	505 512 158



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Utlån og fordringer		2 840 397	8 996 369
Finansielle derivater		923 853	0
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>290 457 300</b>	<b>609 435 535</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>591 989 892</b>	<b>613 627 614</b>
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)			
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum investeringer i investeringsporteføljen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum eiendeler i kundeporteføljen</b>		<b>591 989 892</b>	<b>613 627 614</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>635 169 882</b>	<b>651 396 270</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

### Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital		0	0
----------------------	--	---	---

### Opptjent egenkapital

Risikoutjevningssfond	17	1 239 813	1 146 913
Annen opptjent egenkapital		42 748 747	37 715 398
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>43 988 560</b>	<b>38 862 311</b>

<b>Sum egenkapital</b>		<b>43 988 560</b>	<b>38 862 311</b>
------------------------	--	-------------------	-------------------

### Ansvarlig lånekapital m.v.

<b>Sum ansvarlig lånekapital m.v.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
---------------------------------------	--	----------	----------

### Forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelses

Premiereserve	17	550 504 747	535 350 008
Tilleggsavsetninger	17	38 560 074	38 560 074
Kursreguleringsfond	17	0	38 000 223



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	17, 18	1 685 259	570 396
<b>Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>590 750 080</b>	<b>612 480 701</b>
<b>Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>			
<b>Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt	9	55 990	51 336
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>55 990</b>	<b>51 336</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Andre forpliktelser	19	171 936	1 922
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>171 936</b>	<b>1 922</b>
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	19	203 316	0
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>635 169 882</b>	<b>651 396 270</b>



## Adresseavisen Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.  
31.12.2018

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
<b>Egenkapital pr. 31.12.2016</b>	0	0	32 247 853	32 247 853	32 247 853
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>			6 441 189	6 441 189	6 441 189
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
<b>Totalresultat</b>			6 441 189	6 441 189	6 441 189
Endring i risikoutjevning-fond		1 146 913	-1 146 913	0	0
<b>Sum disponeringer</b>		<b>1 146 913</b>	<b>5 294 276</b>	<b>6 441 189</b>	<b>6 441 189</b>
Korreksjon av tidligere års feil			173 269	173 269	173 269
Endring i innskutt egenkapital	0				0
<b>Egenkapital pr. 31.12.2017</b>	0	<b>1 146 913</b>	<b>37 715 398</b>	<b>38 862 311</b>	<b>38 862 311</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>			5 126 249	5 126 249	5 126 249
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
<b>Totalresultat</b>			5 126 249	5 126 249	5 126 249
Endring i risikoutjevning-fond		92 900	-92 900	0	0
<b>Sum disponeringer</b>		<b>92 900</b>	<b>5 033 349</b>	<b>5 126 249</b>	<b>5 126 249</b>
Korreksjon av tidligere års feil			0	0	0
Endring i innskutt egenkapital	0				0
<b>Egenkapital pr. 31.12.18</b>	0	<b>1 239 813</b>	<b>42 748 747</b>	<b>43 988 560</b>	<b>43 988 560</b>

Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen inngår i annen opptjent EK med kr. 218 047.



## Adresseavisen Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2018	2017
Innbetalte premier	6 983 730	6 890 600
Utbetalt gjensikring	-	-7 250
Utbetale pensjoner	-25 942 054	-30 684 503
Innbetalinger refusjoner	-	-
Utbetalinger refusjoner	-	-
Innbetalinger vedrørende driften	21 254	-
Utbetalinger ved utmelding	-	-
Endring pantelån	-	-
Innbetalinger av renter og utbytte		
Innbetalinger av renter	11 222 425	6 181 551
Utbetalinger av renter	-143	-22 521
Innbetalinger av utbytte	881 862	1 969 107
Forhåndsbetalt pensjon	-	-
Utbetaling av skatt	-50 481	-41 355
Tilbakebetalt skatt	-	-
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene	-	-
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-2 531 286	-2 590 682
<b>Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)</b>	<b>-9 414 692</b>	<b>-18 307 287</b>
Realisert gevinst ved salg av investeringer	40 023 025	52 286 830
Realisert tap ved salg av investeringer	-2 503 071	-4 619 540
Innbetalinger ved salg av investeringer	-	-
Netto innbetalinger og nedbetalinger vedrørende utlån	-	-
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-27 094 894	-23 466 489
Konsemdrag	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)</b>	<b>10 425 060</b>	<b>24 200 801</b>
Innbetaling av kjernekapital	-	-
Innbetaling av annen egenkapital	-	-
Innbetaling til overkursfond	-	-
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)</b>	<b>1 010 368</b>	<b>5 895 748</b>
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	14 556 341	8 660 593
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	15 566 709	14 556 341



## Adresseavisen Pensjonskasse

### NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET

#### Note 1: Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift av **20.12.2011 nr 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak** samt god regnskapsskikk og forskrift fastsatt av Finansdepartementet.

Forskriften er en forenklet tilpasning til de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS), herunder reglene om innregning og måling og krav til noteopplysninger. Noteopplysninger og annen informasjon er utarbeidet etter årsregnskapsforskriftens kapittel 4 og 5.

#### Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Premieinntekter omfatter årets forfalls premier, premiefrik for uføre og avgitt gjensforsikring. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve. Pensjoner omfatter utbetalte pensjoner og premiefrik for uføre. Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringsselskaper/pensjonskasser føres over resultatregnskapet. Kostnads-/inntektstøringen skjer på det tidspunkt risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres /økes premiereserven tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, eventuelt kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises under posten tilleggsavsetninger under endringer i forsikringsforpliktelser. Flyttebeløpet klassifiseres som kortsiktig gjeld/ tilgodehavende til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjene andre forsikringsrelaterte inntekter og kostnader. Faktisk avkastning på premiefond samt pliktige avsetninger til premiereserven og tilleggsavsetninger føres under posten endring i forsikringsforpliktelser i resultatregnskapet.

#### Forsikringsmessige forhold

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 kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljens eiendeler vil tilsvare de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktsfastsatte forpliktelser på balansedagen. Selskapsporteføljen vil bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld. I samme grad som eiendelene fordeles mellom porteføljene, vil inntektene fra de eiendeler som fordeles også bli fordelt mellom de to porteføljene.

#### Forsikringsforpliktelser

Premiereserven beregnes som kapitalverdien av forventede fremtidige utbetalinger av løpende og oppsatte pensjonsrettigheter på balansedagen. Den gir uttrykk for Pensjonskassens regnskapsmessige pensjonsforpliktelse og er basert på lineær optjening for alle selskapene.

Premiereserven er beregnet av pensjonskassens aktuar. Ved beregningen er det anvendt samme grunnlag som for premieberegningen. Premiefondet tilføres faktisk avkastning. Premiefondet kan benyttes til å dekke fremtidige premier eller oppregulering av løpende pensjoner. Tilleggsavsetningene kan i henhold til forskrift utgjøre maksimalt 12 % av premiereserven og kan anvendes til dekning av eventuelt renteunderskudd i pensjonskassen. Fond for reguleringer av pensjoner tilføres pensjonistenes andel av pensjonskassens overskudd etter tildeling til tilleggsavsetninger. Fond for reguleringer av pensjoner benyttes til regulering av løpende pensjoner.

#### Inndeling av forvaltningskapitalen

Pensjonskassens forvaltningskapital er delt inn i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer forsikringsforpliktelser til dekning av kontraktsfastsatte forpliktelser. Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene. Pensjonskassen forvalter de to porteføljene felles.

#### Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når pensjonskassen blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen.

Finansielle eiendeler frærges når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmen fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Finansielle eiendeler er basert på frivillig kategorisering, klassifisert til virkelig verdi over resultatet. Virkelig verdi fastsettes med referanse til henholdsvis kjøpskurs eller salgskurs på balansedagen. Netto urealiserte gevinster i kollektivporteføljen avsettes til kursreguleringsfond. Kursreguleringsfondet inkluderer finansielle derivater. Netto urealisert tap kostnadsføres løpende.

#### Definisjon av virkelig verdi

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

#### Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi. Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Pensjonskassen har holde-til-forfall investeringer, som skal balanseføres til amortisert kost eller finansielle derivater.

#### Pantelån - utlån til ansatte

Pensjonskassen har fra og med 1.1.2006 implementert utlånsforskriften, dette innebærer at utlån føres til amortisert kost. Etableringsgebyr dekker direkte kostnader. Utlånsforskriften får dermed ingen regnskapsmessig virkning. Ved mislighold av utlån vurderes nedskrivning.

#### Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

Ved første gangs innregning kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi. Finansielle eiendeler klassifiseres til virkelig verdi over resultatet og måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

#### Skatt

Pensjonskassen skattelegges etter samme regelverk som gjensidige livsforsikringsselskaper. Skattekostnaden i resultatregnskapet inkluderer periodens betalbare skatt og endring utsatt skatt. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat og netto skattepliktig formue. Formuuskatten beregnes med 0,15% på selskapets skattemessige formue ved regnskapsårets slutt. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd og godtgjørelsesfradrag til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Fritakemetoden er for pensjonskasser fra 2018 kun gjeldende for investeringer i selskapsporteføljen. Den andel av realisert gevinst og tap som tilordnes ikke-teknisk regnskap på investeringer innenfor fritakemetoden behandles som permanent forskjell, og er ikke skattepliktig.

#### Endringer i rammeverk

Finansdepartementet har varslet at pensjonskasser trolig vil gå over fra IAS 39 til IFRS 9 for vurdering av finansielle instrumenter fra og med regnskapsåret 2021. Videre vil også innføringen av IFRS 17 - Forsikringskontrakter kunne få effekt for pensjonskassen i fremtiden. Pensjonskassen følger utviklingen i rammeverket tett og vil gjøre nødvendige grep for å implementere disse når dette måtte bli aktuelt.



## Note 2 - Pensjonspremier

(Beløp i 1 000 kr)	2018	2017
Sum forfalt premie brutto	5 886	10 299
herav reguleringspremie	-	-

(Beløp i 1 000 kr)	2018	2017
Innbetalt	6 984	6 891
Forfalt ikke betalt	-	3 409
For mye betalt	-1 098	-
Belastet premiefond / tilført premiefond, årets premie	-	-
Overført fra fond for regulering av pensjoner	-	-
Overført fra pensjonistenes overskuddsfond	-	-
Premiefritak uføre	-	-
Belastet risikofellesskapet, premiefritak	-	-
<b>Sum forfalt premier, brutto</b>	<b>5 886</b>	<b>10 299</b>

## Note 3 - Renteinntekter og utbytte fra finansielle eiendeler

(Beløp i 1 000 kr)	2018	2017
Renteinntekter	108	155
Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater	12 521	9 434
Renteinntekter på derivater	382	-
Renteinntekter på utlån	15	122
Utbytte	882	1 969
<b>Sum renteinntekter og utbytte fra finansielle eiendeler</b>	<b>13 905</b>	<b>11 680</b>
<b>Fordelt på:</b>		
Kollektivporteføljen	12 442	10 902
Selskapsporteføljen	1 463	778
<b>Sum begge porteføljer</b>	<b>13 905</b>	<b>11 680</b>

## Note 4 - Verdiendringer på investeringer

(Beløp i 1 000 kr)	2018	2017
Urealiserte gevinster på aksjer	0	-24 676
Urealiserte gevinster på aksjefond	-40 460	-1 729
Urealiserte gevinster på obligasjoner	-3 454	7 304
Urealiserte gevinster på pengemarkedsfond	-404 993	-
Urealiserte gevinster på andeler i KS/ANS eiendomsselskap	-96 136	-
Urealiserte gevinster på derivater	383 549	-
<b>Sum urealisert gevinst / tap på investeringer</b>	<b>-44 032</b>	<b>-19 101</b>
<b>Fordelt på:</b>		
Kollektivporteføljen	-39 207	-21 016
Selskapsporteføljen	-4 825	-1 915
<b>Sum begge porteføljer</b>	<b>-44 032</b>	<b>-19 101</b>

## Note 5 - Realisert gevinst og tap på investeringer

(Beløp i 1 000 kr)	2018	2017
Realisert gevinst/tap på aksjer	0	48 855
Realisert gevinst/tap på aksjefond	37 330	5 087 767
Realisert gevinst på obligasjoner	-221	-4 275
Realisert gevinst/tap på pengemarkedsfond	293 262	-
Realisert gevinst/tap på derivater	-5 812	-
Realisert gevinst/tap på andeler i KS/ANS eiendomsselskap	124 067	-
Realisert gevinst/tap andre fordringer	-2 932	-
<b>Sum realisert gevinst / tap på investeringer</b>	<b>37 518</b>	<b>47 667</b>
<b>Fordelt på:</b>		
Kollektivporteføljen	33 571	44 491
Selskapsporteføljen	3 947	3 176
<b>Sum begge porteføljer</b>	<b>37 518</b>	<b>47 667</b>

## Note 6 - Utbetalte pensjoner

(Beløp i 1 000 kr)	2018	2017
Alderspensjon	22 742	22 134
Uførepensjon	3 803	4 021
Pensjon til etterlatte	1 779	1 769
Barnpensjon	-	54
Premiefritak for uføre, tilført risikofellesskapet	-	-
<b>Sum utbetalte pensjoner</b>	<b>28 325</b>	<b>27 979</b>

## Note 7 - Driftskostnader

(Beløp i 1 000 kr)	2018	2017
Honorar administrasjon	1 239	1 557
Kontingent Pensjonskasseforeningen	51	50
Avgitt Finanstilsynet	19	25
Revisjonshonorar	117	101
Styre honorar	170	-
Diverse utgifter	263	37
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1 859</b>	<b>1 770</b>

Revisjonshonoraret består av kr 70 375 i lovpålagt revisjon og kr 46 250 i andre tjenester/attestasjoner.



## Note 8 - Resultatanalyse

(Beløp i 1 000 kr)	2018	2017
<b>Renteresultat</b>	29 932	38 680
<b>Risikoresultat</b>	2 353	-18 443
<b>Administrasjonsresultat</b>	306	696
<b>Sum</b>	32 591	20 936
<b>Rentegarantipremie</b>	4 289	4 735
<b>Sum teknisk resultat før disponering</b>	36 880	25 671

Renteresultat som følge av at årets netto bokførte finansinntekter avviker fra forutsetningene i premietariffen  
Risikoresultat som følge av at død og uføretilfeller i perioden avviker fra forutsetningene i premietariffen

## Note 9 - Skattekostnad

(Beløp i 1 000 kr)	2018	2017
Resultat før skattekostnad	5 181	6 488
+/- Permanente forskjeller	-3 895	-3 538
+/- OCI-endringer i pensjonsforpliktelse	-	-
+/- Tilbakeføring av urealiserte gevinster / tap	4 767	19 101
+ Inntektsføring av urealiserte verdier i kundeporteføljen 1.1.2018	38 000	-
+/- Endring i midlertidige forskjeller	58	-
- Fremførbart underskudd	-44 112	-22 050
<b>Årets skattegrunnlag</b>	-	-
Skattesats	23 %	24 %
Skatt	-	-
+/- Kildeskatt	-	-
+/- Godtgjørelse norsk aksjeutbytte	-	-
Formuesskatt	56	51
<b>Betalbar skatt</b>	<b>56</b>	<b>51</b>
Endring utsatt skatt	0	-
Skattekorreksjoner tidligere år	-1	-5
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>55</b>	<b>47</b>

## Note 10 - Utsatt skattefordel og utsatt skatt

(Beløp i 1 000 kr)	2018		2017		Netto endring
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
<b>Midlertidige forskjeller</b>					
Finansielle omløpsmidler	-	58	-	-	58
Risikoutjevningfond	-	-	-	-	0
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	-	<b>58</b>	-	-	<b>58</b>
Fremførbart underskudd	-	76 272	-	120 384	-44 112
<b>Grunnlag for beregning av utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	-	<b>76 330</b>	-	<b>120 384</b>	<b>-44 053</b>
Fører ikke utsatt skattefordel	-	-76 330	-	-120 384	44 053
<b>Grunnlag balanseføring</b>	-	-	-	-	-
Skattesats	22 %	22 %	23 %	23 %	-
<b>Utsatt skatt/skattefordel</b>	-	-	-	-	-
<b>Begrensning i utsatt skattefordel</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Endring utsatt skatt</b>					<b>0</b>

## Note 11 - Aksje og andeler

(Beløp i 1 000 kr)	Antall	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Nivå
<b>Norske fondsandeler:</b>				
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	24 725	31 585	31 469	2
Storebrand Global Multifactor A	14	29 223	28 170	2
Storebrand Global Indeks B	9	22 468	23 025	2
Storebrand Indeks - Norge	10	15 278	15 178	2
<b>Sum norske fondsandeler</b>		<b>98 554</b>	<b>97 862</b>	
<b>Sum norske aksjer og aksjefondsandeler</b>		<b>98 554</b>	<b>97 862</b>	
Herav børsnotert				

2.4.1 Aksjer og andeler i Selskapsporteføljen	93 120
6.4.1 Aksjer og andeler i Kollektivporteføljen	4 742
<b>Sum</b>	<b>97 862</b>

## Beskrivelse av nivåene

Nivå 1: Grunnlag for virkelig måling er noterte priser (justerte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.
Nivå 2: Grunnlag for virkelig verdi måling er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktsisen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).
Nivå 3: Grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliktsisen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar kilde).



## Note 12 - Obligasjoner holdt til forfall og pantesikrede obligasjoner

Debitorkategori (Beløp i 1 000 kr)	Balansført verdi	Anskaffelses- kost	Pålydende verdi	Gjenstående amortisering	Markeds-verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	28 962	29 019	29 000	-36	29 135
Selskapsobligasjoner	270 706	271 116	269 000	1 706	269 423
Verdipapirserte obligasjoner	8 646	8 728	8 000	646	8 537
<b>Sum</b>	<b>308 313</b>	<b>308 863</b>	<b>306 000</b>	<b>2 313</b>	<b>307 266</b>
Opptjent ikke forfalte renter	4 574				
WAL (Weighted Average Life)*	5,54				
Amortisert yield**	3,21 %				
<b>Valuta</b>					
NOK	312 887	308 863	306 000	2 313	307 266

Beholdningsendringer	
<b>Inngående balanse 01.01</b>	0
Tilgang	308 863
Avgang	0
Amortisering	-550
Opptjent ikke forfalte renter	4 574
<b>Utgående balanse 31.12</b>	<b>312 887</b>

<b>2.3.1 Hold til forfall - Selskapsporteføljen</b>	<b>15 160</b>
<b>6.3.1 Hold til forfall - Kollektivporteføljen</b>	<b>297 727</b>
<b>Sum</b>	<b>312 887</b>

\* WAL (Weighted Average Life): er gjennomsnittlig gjenværende løpetid til endelig forfall.

\*\* Amortisert yield: er gjennomsnittlig effektiv avkastning ved anskaffelsen av verdipapirene i en hold-til-forfall portefølje

## Note 13 - Certifikater og obligasjoner

(Beløp i 1 000 kr)	Sertifikater	Obligasjoner	SUM	
Virkelig verdi	0	130 322	130 322	
Herav børsnotert	0	129 632	129 632	
Anskaffelseskost	0	130 955	130 955	
Pålydende verdi	0	130 955	130 955	
				<b>Nivå</b>
Andre utstedere		109 102	109 102	2
Finansinstitusjoner	0	21 220	21 220	2
Offentlig sektor	0	0	0	1
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>130 322</b>	<b>130 322</b>	
Opptjent ikke forfalt rente	0	305	305	
Modifisert durasjon			1,47	
Gjennomsnittlig effektiv rente (basert på virkelig verdi)		0,00 %	2,17 %	
<b>NOK</b>	<b>0</b>	<b>130 627</b>	<b>130 627</b>	

Rentefond	Antall	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Nivå
Storebrand Likviditet	3	34 776	34 577	2
Storebrand Høyrente	4	38 429	38 226	2
<b>Sum rentefond</b>		<b>73 206</b>	<b>72 803</b>	

**Sum totalt** 203 430

<b>2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning i Selskapsporteføljen</b>	<b>9 857</b>
<b>6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning i Kollektivporteføljen</b>	<b>193 573</b>
<b>Sum</b>	<b>203 430</b>

## Note 14 - Rentefølsomhet

Omløpsmidler (beløp i 1 000 kroner)	Opptil 1 måned	1 til 3 måneder	3 måneder til 1 år	1 til 5 år	Over 5 år	Totalt
NOK	0,0	0,0	-180,9	-4 517,1	-8 136,3	-12 834,3
<b>Sum</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-180,9</b>	<b>-4 517,1</b>	<b>-8 136,3</b>	<b>-12 834,3</b>

Anleggsmidler						
NOK	-13,6	-129,0	-99,9	-2 325,7	-430,7	-2 998,9

Rentefølsomhet er et måletall for renterisiko som tar utgangspunkt i hvordan renteendringer påvirker markedsverdien til obligasjoner, rentederivater og andre rentefølsomme finansielle poster.

Denne oversikten viser hvordan verdiene til finansielle omløpsmidler pr. 31.12. ville blitt påvirket av økning i renten med 1 prosentpoeng.

## Note 15 - Uttån og fordringer

(Beløp i 1 000 kr)	2018	2017
Pantelån ansatt	14	420
Fordring på premie	3 792	3 792
<b>Sum</b>	<b>3 806</b>	<b>4 212</b>

Pensjonskassen har tidligere tilbudt boliglån til medlemmer. Lånene har som hovedregel vært gitt til pensjonskassens medlemmer mot 1. prioritets pant i fast eiendom innenfor 60 % av lånetakst. Boliglån som aktive klasse er i løpet av 2017 vedtatt avsluttet av pensjonskassens styre, og det er ved utgangen av regnskapsåret kun ett gjenværende lån.

Renten har gjennom hele året vært 3,40 %



## Note 16 – Spærrede midler

Selskapet har kr 1 160 550,69 inntestående på skattetrekkkontoen

## Note 17 – Endringer i forsikringsforpliktelser

(Beløp i 1 000 kr)	Premiereserve	Premiefond	Tilleggs-avsetning	Kursreguleringsfond	Fond for regulering av pensjoner mv	Totalt	Risiko-utjevns-fond
<b>Inngående balanse</b>	535 350	570	38 560	38 000	-	612 481	1 147
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Netto resultatførte avsetninger	-17 037	17	-	-38 000	-	-55 020	0
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	29 839	-	-	-	-	29 839	93
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	2 353	-	-	-	-	2 353	-
2.4 Annen tilordning av overskudd	-	-	-	-	-	-	-
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomp.	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	15 155	17	-	-38 000	-	-22 829	93
3 Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Overføringer mellom fond	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Overføringer til/fra selskapet	-	1 098	-	-	-	1 098	-
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	-	1 098	-	-	-	1 098	-
<b>Utgående balanse</b>	550 505	1 685	38 560	0	-	590 750	1 240

## Tilstrekkelighetstest

Nytt deiligheitsgrunnlag ("K2013") er fullt finansiert.

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

## Note 18 - Premiefond

(Beløp i 1 000 kr)	2018	2017	2016	2015
Premiefond pr. 01.01	570	732	503	3 251
Endring i perioden:	-	-	-	-
Overført til premiefond	1 098	-	-	-
Overført til dekning av premie	-	-	-	-3 251
Overført andel overskudd	-	-	217	503
Korreksjon av manglende disponering tidligere år	-	-173	-	-
Garantert rente	17	11	12	-
<b>Premiefond pr. 31.12.</b>	<b>1 685</b>	<b>670</b>	<b>732</b>	<b>503</b>

## Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie

(Beløp i 1 000 kr)	Totalt 2018	Totalt 2017	Totalt 2016	Totalt 2015
Premiefond pr. 31.12	1 685	570	732	503
Årets premie	5 886	10 299	9 639	15 564
<b>Premiefondets størrelse i forhold til årets premie</b>	<b>28,63 %</b>	<b>5,54 %</b>	<b>7,60 %</b>	<b>3,23 %</b>

## Note 19 - Andre forpliktelser

(Beløp i 1 000 kr)	2018	2017	2016
Leverandørgjeld	0	2	0
Periodiseringer	203	-	-
Gjeld til megler	172	0	195
<b>Sum</b>	<b>375</b>	<b>2</b>	<b>195</b>

## Note 20 - Bestand, antall medlemmer

	Kollektiv bestand	Fripoliser	Sum
<b>Antall aktive medlemmer (eks. uføre)</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Ikke under utbetaling</b>	<b>-</b>	<b>341</b>	<b>341</b>
<b>Antall pensjonister</b>	<b>357</b>	<b>77</b>	<b>434</b>
herav uførepensjonister	42	46	88
herav alderspensjonister	275	30	305
herav ektefellepensjonister	40	1	41
herav samboerpensjonister	-	-	-
herav barnpensjonister	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>359</b>	<b>418</b>	<b>777</b>

## Note 21 - Reassurans

Pensjonskassen har en katastrofedekning gjennom QBE's Loyd's-syndikat som dekker opp til MNOK 30. Dekningen gjelder død og/uføretet når minimum 2 medlemmer er involvert i en og samme hendelse. Pensjonskassen har en egenandel på MNOK 2. Alle syndikatene har en rating på A+.

## Note 22 – Kapitalavkastning

	2018	2017	2016	2015	2014
Bokført avkastning	8,1 %	11,3 %	2,9 %	3,5 %	3,5 %
Verdijustert avkastning	1,1 %	6,4 %	4,3 %	4,0 %	4,5 %

Gjennomsnittlig grunnlagsrente (garantert avkastning) er 2,8% pr. 31.12.2018

<sup>1)</sup> Avkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiens i løpet av en periode

<sup>2)</sup> Verdijustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årets avsetning til eller overføring fra kursreguleringsfond.



## Note 23 – Solvensmargin

### Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

(Beløp i 1 000 kr)	2018	2017
Netto ansvarlig kapital	42 796	33 028
Tilleggsavsetninger (50%)	19 280	19 280
Risikoutjevningfond (50%)	619	573 456
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>62 696</b>	<b>52 883</b>
<b>Solvensmarginkrav</b>	<b>21 681</b>	<b>21 078</b>
<b>Kapital i prosent av krav</b>	<b>289,2 %</b>	<b>250,9 %</b>

Netto ansvarlig kapital:	2018	2017
Innskutt egenkapital	-	-
Opplyst egenkapital	42 796	37 715
Fradrags urealiserte gevinster selskapsportefølje	0	-4 687
Ansvarlig lånekapital som medregnes	-	-
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>42 796</b>	<b>33 028</b>

## Note 24 - Finansiell risiko

Pensjonskassen bruker Finanstilsynets stresstest i sin vurdering av risikonivået i kassen. Risikoen overvåkes og styres på totalnivå. Risikoreducerende tiltak (f.eks. nedsalg av aksjer) skjer dersom risikonivået overstiger fastsatte grenser. De viktigste risikoene er:

### Renterisiko

Rentefølsomheten (durasjonen) i pensjonskassens renteporteføljer er 1,5 år per 31.12. Det har ikke vært vesentlige endringer i løpet av året. Durasjonen gir et uttrykk for en vektet løpetid der kontantverdien av fremtidig pengestrøm legges til grunn, og måles månedlig. Styret vurderer nivået på rentefølsomheten som tilfredsstillende gitt forventningene om rentekning. Hele renteporteføljen er klassifisert til virkelig verdi.

### Aksjerisiko

Aksjerisiko er risiko for verdiendring av plasseringer i egenkapitalinstrumenter som følge av svingninger i aksjekursene. Aksjemarkedsrisikoen søkes redusert gjennom en balansert sammensetning av egenkapitalinstrumenter med ulik risikoprofil.

### Likviditetsrisiko

Styret har fastsatt en likviditetsstrategi for pensjonskassen som hensyntar likviditetsforskriftens krav til oppfølging av likviditetsrisiko. Pensjonskassens forvaltningspolicy innebærer hovedsakelig plasseringer i verdipapirfond som kan realiseres med korte frister.

### 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 kredittrisikotillegg og aktuelle tap som følge av låntakers mislighold. Pensjonskassen har en diversifisert portefølje av rentepapirer og verdipapirfond med kredittrisikokonsponering og har således spredd risikoen over et stort antall utstedere i Norge og globalt. Risikoen måles ved at hver investering/utsteder tilordnes en kredittrating og at investeringene grupperes med utgangspunkt i dette. Kredittrisiko inngår som et element i pensjonskassens stresstesting av den samlede risiko.

### Stresstest

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

	2018	2017
Renterisiko	25,94	35,47
Aksjerisiko	21,84	40,83
Eiendomsrisiko	7,87	0,00
Valutarisiko	12,67	9,84
Kredittrisiko	48,95	32,90
Konsentrasjonsrisiko	25,74	10,62
Korrelasjonsgevinst	-46,16	-32,79
Forsikringsrisiko	27,93	16,86
Motpartsrisiko	0,21	0,02
Korrelasjon - Total risiko	-17,63	-11,40
Operasjonell risiko	2,53	2,82
<b>Samlet risiko</b>	<b>109,89</b>	<b>105,17</b>

1. Det er lagt til grunn skifte i rentekurven på for aktiva- og passivsidene i balansen
2. Det er lagt til grunn en verdiendring på 39 % for børsnoterte aksjer og 49 % på øvrige aksjer
3. Det er for forsikringsrisiko lagt til grunn reduksjon i dødelighet og økning i uferhet
4. Basert på kredittrating med tilhørende spredningsrisiko pr. risikoklasse

### Pensjonskassens soliditetssituasjon viser per 31.12.2018:

Fri egenkapital + bufferkapital	98 212	94 075
Stresstesttap	109 899	105 17
<b>Underdekning</b>	<b>-11 677</b>	<b>-11 095</b>
<b>Bufferkapitalutnyttelse</b>	<b>112 %</b>	<b>112 %</b>



## Note 25 - Godtgjørelse og lignende til ledende ansatte og tillitsvalgte.

Pensjonskassen har ingen fast ansatte. Storebrand Pensjonstjenester leverer daglig leder tjenester og har fakturert 187 500,- for dette.

Utbetalt godtgjørelse til styret fordeler seg som følger. (Tall i hele kroner)

Per Olav Monseth	Styreleder	41 000
John Johnsen	Nestleder	30 000
May Britt Røste	Styremedlem	28 000
Espen Rasmussen	Styremedlem	28 000
Rune Hjeltnes	Styremedlem	28 000
Ola Morten Eidem	Varamedlem	5 000
Torleif Rolfsen	Varamedlem	5 000
Morten Moe	Varamedlem	5 000
Tove Nødreberg	Varamedlem	
<b>Totalt</b>		<b>170 000</b>

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

Styregodtgjørelsen som er betalt ut i 2018 gjelder styregodtgjørelse for 2017. Styregodtgjørelse for 2018 beløper seg til 178 190,- og betales ut i 2019.

## Note 26 - Nærstående parter.

### Innbetalt premie

	2018	2017
Adresseavisen AS	4 817	4 665
Polaris Trykk Trondheim AS	1 571	1 577
Polaris Media ASA	195	110
Polaris Media Nordvestlandet AS	-	-
Adressa Distribusjon AS	197	262
Polaris Trykk AS	204	277
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>6 984</b>	<b>6 891</b>

## Note 27 - Beskrivelse av pensjonsordningen.

Pensjonsordningen ble opprettet 1. januar 1943

Pensjonskassen ble lukket for opptak av nye medlemmer fra 1.1.2015

Ordningen er ytelsesbasert etter lov om foretakspensjon

Pensjonsordningens medlemsforetak er:

Adresseavisen AS

Adressa Distribusjon AS

Polaris Trykk Trondheim AS

Polaris Trykk AS

Polaris Media ASA

Polaris Media Nordvestlandet AS

Arbeidstakerne bidrar ikke med tilskudd til pensjonsordningen

Opptjeningsalder er 67 år.

Full alderspensjon fra 67 til 78 år utgjør differansen mellom 66 % av pensjonsgrunnlaget og beregnet alderspensjon fra Folketrygden

Full alderspensjon fra 78 år og iverst utgjør differansen mellom 62 % av pensjonsgrunnlaget og en beregnet alderspensjon fra Folketrygden

Full årlig uførepensjon (1) 3 % av lønn mellom 0-12G, (2) 66 % av lønn mellom 6G-12G, (3) Barnetillegg, 2 % av lønn per barn

Full årlig ektefellepensjon utgjør 55 % av alderspensjonen fra 67 til 78 år

Full årlig barnpensjon utgjør 40 % prosent av full alderspensjon fra fylte 67 år for yngste barn, og 20 % for øvrige barn



Deloitte AS  
Dyre Halses gate 1A  
NO-7042 Trondheim  
Norway

Tel: +47 73 87 69 00  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Adresseavisens Pensjonskasse

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert Adresseavisens Pensjonskasses årsregnskap som viser et overskudd på kr 5 126 249. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger 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 selskapets 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 selskapet 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 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 selskapets 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 avviklet.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NWE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening Organisasjonsnummer: 980 211 282

© Deloitte AS



side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
Adresseavisens Pensjonskasse

## *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.

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

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

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

## **Uttalelse om andre lovmessige krav**

### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Trondheim, 21. mars 2019

Deloitte AS

**Per Kr. Forseth**

statsautorisert revisor



## Årsberetning for Adresseavisens Pensjonskasse 2018

### Virksomhet

Adresseavisens Pensjonskasse ble opprettet 1. januar 1943 av Adresseavisen AS. Pensjonskassens formål er å tilby ytelsesbasert alders-, uføre- og etterlattepensjon til pensjonskassens medlemmer. Medlemsforetakene Adressa Distribusjon AS, Polaris Trykk AS, Polaris Trykk Trondheim AS, Polaris Media ASA og Polaris Media Nordvestlandet AS omfattes også av pensjonskassen. Polaris Media ASA med datterselskaper foretok pr. 1.1.2015 en delvis omdanning til innskuddsbasert pensjonsordning hos et eksternt livsforsikringselskap. Aktive medlemmer født i 1953 eller tidligere, samt pensjonister, beholdt sin opprinnelige ytelsesplan i pensjonskassen. For dem som ble berørt av omdanningen ble det utstedt fripoliser som administreres videre i pensjonskassen.

### Organisasjon og drift

Styrets sammensetning:

Oppnevnt av foretaket: Per Olav Monseth, styreleder

Rune Hjeltnes

Eksternt styremedlem:

John Johnsen, nestleder

Oppnevnt av medlemmene:

May Britt Røste

Espen Rasmussen

Varamedlemmer:

Morten Moe

Olav Morten Eidem

Torleif Rolfsen

Tove Nedreberg

Styret består av 4 menn og 1 kvinne. Det er ikke iverksatt tiltak for å fremme likestilling.

Pensjonskassen drives fra Adresseavisens kontor i Ferjemannsveien 10 i Trondheim.

Storebrand Pensjonstjenester AS og Lillevold & Partners AS er pensjonskassens leverandør av henholdsvis administrasjons- og aktuatjenester. Storebrand Asset Management AS har ansvaret for forvaltning av pensjonskassens midler. Pensjonskassens regnskapsførsel ivaretas av BDO AS, mens revisjonsselskapet Deloitte AS er pensjonskassens revisor.

### Styrets arbeid

Styrets arbeid gjennom året har generelt vært knyttet til oppgaver relatert til ordinær drift av pensjonskassen, medlemmenes rettigheter, arbeid knyttet til finansforvaltningen samt arbeid relatert til organisering av pensjonskassen.

Den rapporterte bufferkapitalutnyttelsen etter stresstest 1, har sammen med resultatene fra kapitalforvaltningen, vært pensjonskassens viktigste styringsparameter gjennom året. Pensjonskassens bufferkapitalutnyttelse etter stresstest 1 har vist en lovende utvikling gjennom store deler av 2018. Som følge av økte delårsresultater og en solid oppgang i lange renter rapporterte pensjonskassen en bufferkapitalutnyttelse på 106 % i 2. kvartal. I 4. kvartal snudde utviklingen i de lange rentene markant, og sammen med en svak avkastning steg den rapporterte bufferkapitalutnyttelsen til 112 %.

I juni kunngjorde Finansdepartementet at det varslede soliditetskravet var fastsatt i forskrift. Kravet gjelder fra 1. januar 2019 og vil tillate visse tillempringer i forhold til dagens regime. Soliditetskravet tilsier at pensjonskasser til enhver tid skal ha en ansvarlig kapital som skal dekke et forenklet solvenskrav (solvenskapitaldekning  $\geq 100\%$ ). I 4. kvartal rapporterte pensjonskassen en solvenskapitaldekning på 132 % gitt de krevende markedsforholdene.

---

Postadresse:  
Adresseavisens Pensjonskasse  
Postboks 455  
1327 LYSAKER

Telefon: 22 31 10 20  
E-post: oppgjor.pensjonskassen@storebrand.no

Organisasjonsnr: 938 141 797



I august konkluderte Finansdepartementet i brev til pensjonskassene at gjeldende lowerk likevel ikke er ment å pålegge konvertering til fripoliser når antall aktive medlemmer er mindre enn 2. Dette medfører at pensjonsordningen kan videreføres gitt at det kreves inn rentegarantipremie og premie for administrative tjenester. En fortsatt fremtidig inngang av premie til pensjonskassen vil ha en betydelig positiv effekt for solvenskapitaldekningen.

Pensjonskassens totale risikostyring er kontinuerlig blitt fulgt opp gjennom internkontrollrutiner. Styret har i løpet av året gjennomgått og oppdatert pensjonskassens dokumentasjon av vesentlige risiki, konsekvenser og kontrolltiltak relatert til internkontrollforskriften, og funnet disse tilfredsstillende.

Pensjonskassen har ikke egen IKT-drift og kjøper alle sine administrative tjenester. Det er utarbeidet ny databehandleravtale mellom pensjonskassen og Storebrand Pensjonstjenester AS. Avtalen tilfredsstiller regelverket etter GDPR.

Det har i løpet av året vært avholdt 4 styremøter.

### Markedsutvikling

2018 ble et krevende år for pensjonskassens investeringsportefølje. Pensjonskassens verdijusterte avkastning endte på 0,87 %. I mars overtok Storebrand Asset Management ansvaret for forvaltningen av pensjonskassens porteføljer, og i forbindelse med dette ble ny forvaltningsstrategi vedtatt. Ny forvaltningsstrategi angir et mål på 10 % aksjeeksponering. I forbindelse med overføringen av forvaltningsansvaret ble kursreguleringsfondet realisert i sin helhet, og dette bidro til pensjonskassen oppnådde en bøkført avkastning på 8,1 % for 2018.

I 2018 falt globale aksjemarkeder representert ved Morgan Stanleys verdensindeks med 3 % målt i norske kroner. Det er det første negative kalenderåret siden 2011. Spesielt var det globale aksjemarkedet svakt i siste kvartal. Tilsvarende gjelder også for Oslo Børs som falt 2 % gjennom året. Oljeprisen steg lenge sammen med andre aktivaklasser, men falt kraftig i siste kvartal da nervøsiteten tiltok i finansmarkedene.

Dagens investeringsklima er fortsatt utfordrende for en pensjonskasse som er forpliktet til å tilføre en årlig rentegaranti. Vesentlige momenter som er aktuelle å fremheve er det fortsatt lave rentenivået, selv om normalisering av pengepolitikken har startet flere steder med økt lønnsvekst og inflasjon. Etter en periode med synkronisert oppgang globalt, ser man nå også avtagende veksttakt med delvis høyt prisede kapitalmarkeder.

### Finansresultat

Risikotagningen i porteføljene styres av de forvaltningsrammer som styret har vedtatt. Fordelingsgrunnlaget mellom kollektiv- og selskapsporteføljen utgjorde ved årsskiftet henholdsvis 93,2 % og 6,8 %. De to porteføljene har felles strategi og forvaltning.

For investeringsporteføljen var den verdijusterte kapitalavkastningsrenten etter Finanstillsynets regler (Dietz formel) beregnet til 1,10 %.

Per 31.12.2018 utgjorde pensjonskassens totale eiendeler MNOK 635,1. Pensjonskassens midler til forvaltning var ved utgangen av året allokert som følger:

Aktivklasse:	Allokering:
Aksjer	10,7 %
Obligasjon	72,3 %
Pengemarked	11,9 %
Eiendom	5,1 %

Postadresse:  
Adresseavisens Pensjonskasse  
Postboks 455  
1327 LYSAKER

Telefon: 22 31 10 20  
E-post: oppgjor.pensjonskassen@storebrand.no

Organisasjonsnr: 938 141 797



## Bufferkapital

Pensjonskassens bufferkapital er betydelig redusert gjennom året, men dette skyldes utelukkende at kursreguleringsfondet i sin helhet er realisert og benyttet til styrking av premiereserven.

<b>Pensjonskassens bufferkapital:</b>	<b>31.12.2018:</b>	<b>31.12.2017:</b>
Opptjent egenkapital	42.748.747	37.715.398
Tilleggsavsetninger	38.560.074	38.560.074
Kursreguleringsfond	0	38.000.223
Risikoutjevningfond	1.239.813	1.146.913
<b>Totalt</b>	<b>82.548.634</b>	<b>115.422.608</b>

## Solvensmargin

Per utgangen av året er solvensmarginkapitalen i forhold til solvensmarginkravet beregnet til 289,2 % et resultat som ligger godt over lovkravet på 100 %.

<b>Soliditetsberegning:</b>	<b>31.12.2018:</b>	<b>31.12.2017:</b>
Solvensmarginkapital	62.695.000	52.883.000
Solvensmarginkrav	21.681.000	21.078.000
<b>Solvensmargin</b>	<b>289,2 %</b>	<b>250,9 %</b>

## Risikoforhold

Pensjonskassens risiko fordeler seg i hovedsak på forsikringsteknisk risiko og investeringsrisiko knyttet til aktivaplasseringer.

### Forsikringsrisiko:

I forbindelse med forsikringsrisiko følger pensjonskassen tariffer som er godkjent av Finanstilsynet. Pensjonskassen er fullt oppresvert i forhold til nytt dødelighetsgrunnlag.

Pensjonskassen er gjenforsikret ved at det er inngått katastrofe reassuransavtale med QBE - Lloyds. Avtalen dekker i sum ekstra reserveavsetninger maksimert til MNOK 30,0 dersom minimum to av pensjonskassens medlemmer blir rammet av uførhet eller dødsfall i samme hendelse.

Forsikringsrisiko inngår også som et element i pensjonskassens halvårlige rapportering av stresstest.

### Investeringsrisiko:

Investeringsrisikoen begrenses gjennom rammer fastsatt i kapitalforvaltningsstrategien. Allokeringen av finansielle aktiva er basert på risikoanalyser, og anses å ha en hensiktsmessig og betryggende sammensetning i forhold til pensjonskassens forpliktelser og risikobærende evne. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi revideres årlig.

Markedsrisiko knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stresstestparametre for hver aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer. Gjennom stresstesting vurderes risikosituasjonen ut i fra den til enhver tid beregnede bufferkapitalutnyttelse.

Fra og med 31.12.2012 har pensjonskassen halvårlig foretatt rapportering av stresstester, og bufferkapitalutnyttelsen har de siste årene vært tilfredsstillende sammenlignet med retningslinjene gitt av Finanstilsynet. Dagens retningslinjer tilsier at en bufferkapitalutnyttelse > 200 % etter stresstest 1, og en bufferkapitalutnyttelse > 150 % etter stresstest 2 indikerer en svak finansiell stilling.

Postadresse:  
Adresseavisens Pensjonskasse  
Postboks 455  
1327 LYSAKER

Telefon: 22 31 10 20  
E-post: oppgjor.pensjonskassen@storebrand.no

Organisasjonsnr: 938 141 797



<b>Stresstestresultater:</b>	<b>31.12.2018:</b>	<b>31.12.2017:</b>
<b>Stresstest I</b>	112 %	112 %
<b>Stresstest II</b>	56 %	56 %

#### Likviditetsrisiko:

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav da det til enhver tid sørges for at likvide kortsiktige plasseringer overstiger kassens kortsiktige forpliktelser. Pensjonskassens likviditetsstrategi revideres årlig.

#### Valutarisiko:

Pensjonskassens plasseringer valutases ikke.

#### **Resultatoversikt**

Forfalte premier for 2018 utgjør MNOK 6,9.

- Finansresultatet utgjør MNOK 29,9 og disponeres i sin helhet til premiereserven for nedskrivning av grunnlagsrenter.
- Risikoresultatet er positivt med MNOK 2,3 og disponeres i sin helhet til premiereserven for nedskrivning av grunnlagsrenter.
- Administrasjonsresultatet er positivt med MNOK 0,3 og styrker opptjent egenkapital.
- Totalresultat etter disponeringer og skatt er positivt og utgjør MNOK 5,1. Pensjonskassens opptjente egenkapital styrkes dermed med tilsvarende beløp.

#### **Forsikringsvirksomheten**

Ved utgangen av 2018 hadde pensjonskassen følgende medlemssammensetning:

<b>Medlemmer (antall):</b>	<b>31.12.2018:</b>	<b>31.12.2017:</b>
Aktive	2	2
Alderspensionister	275	281
Ektefellepensionister	40	41
Uførepensionister	42	44
Fripoliser	418	422
<b>Totalt</b>	<b>777</b>	<b>790</b>

Per 31.12.2018 utgjorde premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter MNOK 550,5 premiefondet MNOK 1,7 og tilleggsavsetninger MNOK 38,5.

Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling, og styret mener at årsregnskapet gir et rettvise bilde av eiendeler, gjeld, finansiell stilling og resultat i Adresseavisens Pensjonskasse.

Postadresse:  
Adresseavisens Pensjonskasse  
Postboks 455  
1327 LYSAKER

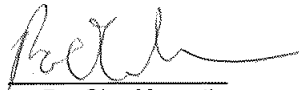
Telefon: 22 31 10 20  
E-post: oppgjor.pensjonskassen@storebrand.no


Organisasjonsnr: 938 141 797

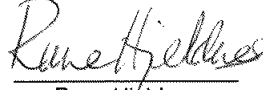


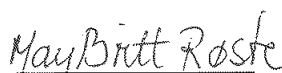
Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.


Trondheim, 21.3.2019


  
Per Olav Monseth  
Styreleder

  
John Johrjzen  
Nestleder

  
Rune Hjeltnes

  
May Britt Røste

  
Espen Rasmussen

  
Thor Kubon  
Daglig leder



## Adresseavisen Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2018	31.12.2017
TEKNISK REGNSKAP	Note		
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	5 885 820	10 299 293
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier		-7 250	-7 250
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>5 878 570</b>	<b>10 292 043</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	12 441 901	10 901 871
2.4 Verdiendringer på investeringer	4	-39 207 291	-21 015 814
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5	33 570 770	44 491 093
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>6 805 379</b>	<b>34 377 150</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>134 195</b>	<b>25 865</b>
<b>5. Pensjoner</b>			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	6	-28 324 518	-27 978 549
<b>Sum pensjoner</b>		<b>-28 324 518</b>	<b>-27 978 549</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
6.1 Endring i premiereserve			
6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto	17	17 037 050	-9 692 906
6.3 Endring i kursreguleringsfond	17	38 000 223	21 015 814
6.4.1 Endring i premiefond	17	-16 953	-11 184
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>55 020 320</b>	<b>11 311 724</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	17	-29 839 083	-23 841 531
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	17	-2 352 706	-1 146 913
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-32 191 789</b>	<b>-24 988 444</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-775 129	-586 886
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	7	-1 858 536	-1 770 069
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-2 633 665</b>	<b>-2 356 955</b>
<b>10. Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>		<b>-631</b>	<b>0</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>4 687 862</b>	<b>682 834</b>



## Adresseavisen Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2018	31.12.2017
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	Note		
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	1 462 807	778 279
12.4 Verdiendringer på investeringer	4	-4 824 958	1 914 978
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5	3 946 950	3 176 197
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>584 798</b>	<b>5 869 454</b>
<b>13. Andre inntekter</b>		<b>0</b>	<b>10</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-91 133	-41 898
14.2 Andre kostnader		-143	-22 521
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		<b>-91 276</b>	<b>-64 419</b>
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>493 523</b>	<b>5 805 045</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>5 181 384</b>	<b>6 487 880</b>
<b>17. Skattekostnader</b>	9	<b>-55 135</b>	<b>-46 691</b>
<b>18. Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>5 126 249</b>	<b>6 441 189</b>
<b>19. Andre inntekter og kostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>20. Totalresultat</b>		<b>5 126 249</b>	<b>6 441 189</b>
Avkastning til risikoutjevningsfond		-92 900	0
Overført til risikoutjevningsfond		0	-1 146 913
Overført til/fra annen opptjent egenkapital		-5 033 349	-5 294 276
<b>Sum overføringer</b>		<b>-5 126 249</b>	<b>-6 441 189</b>



## Adresseavisen Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2018	31.12.2017
	Note		
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>2. Investeringer</b>			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	12	15 160 319	0
2.3.2 Utlån og fordringer	15	684	19 638
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	11	4 741 696	4 659 340
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	13	9 856 764	24 812 256
2.4.3 Utlån og fordringer		144 634	437 334
2.4.4 Finansielle derivater		47 043	0
<b>Sum investeringer</b>		<b>29 951 138</b>	<b>29 928 569</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.2 Kasse, bank	16	13 228 850	7 840 087
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>13 228 850</b>	<b>7 840 087</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>43 179 988</b>	<b>37 768 656</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 investeringer som holdes til forfall	12	297 727 170	0
6.3.2 Utlån og fordringer	15	3 805 422	4 192 079
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	11	93 120 178	94 927 008
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	13	193 572 872	505 512 158
6.4.3 Utlån og fordringer		2 840 397	8 996 369
6.4.4 Finansielle derivater		923 854	0
6.4.5 Andre finansielle eiendeler		0	0
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>591 989 893</b>	<b>613 627 614</b>
<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>		<b>591 989 893</b>	<b>613 627 614</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>635 169 882</b>	<b>651 396 270</b>