

NORGES BANKS PENSJONSKASSE

Årsrapport 2014

Tall i 1000 kr

	2014	2013	2012	2011	2010
Arbeidsgivertilskudd	219 796	198 949	199 317	240 432	174 339
Medlemsinnskudd	10 402	10 069	9 687	9 179	8 692
Finansinntekter netto	271 540	333 941	286 888	86 847	221 124
Utbetalte pensjoner	168 297	163 656	161 153	156 718	139 214
Administrasjonskostnader	9 559	7 951	7 724	6 919	9 240
Selskapsporteføljen	535 040	483 514	447 945	398 254	377 679
Kollektivporteføljen	3 705 620	3 534 484	3 194 404	2 911 306	2 774 150
Premiereserve	3 042 517	2 955 258	2 854 531	2 655 459	2 521 783
Tilleggsavsetninger	177 215	177 215	177 215	177 215	101 997
Kursreguleringsfond	352 942	290 476	150 307	71 089	145 224
Premiefond	108 590	103 390	8 460	-	5 146
Forsikringsforpliktelser	3 681 265	3 526 339	3 190 513	2 903 763	2 774 150
Egenkapital	552 955	488 823	449 566	403 532	375 183
Forvaltningskapital	4 240 660	4 017 999	3 642 350	3 309 561	3 151 829
Forholdstall					
Administrasjonskostnader i % av forv. kapital	0,23 %	0,20 %	0,21 %	0,21 %	0,29 %
Verdijustert avkastning	7,4 %	8,9 %	9,0 %	2,70 %	7,30 %
Bufferkapital i % av forv. kapital ¹	19,3 %	17,6 %	14,9 %	14,1 %	15,8 %
Kapitaldekningsgrad	21,6 %	22,2 %	23,4 %	29,4 %	30,4 %
Medlemmer					
Antall premiebetalende medlemmer	685	688	686	682	686
Oppsatte rettigheter	906	854	851	809	763
Pensjonister					
Alderspensjon	742	733	732	728	718
Uførepensjon	129	132	138	148	152
Ektefellepensjon	200	202	213	218	229
Barnpensjon	2	3	5	7	9
Sum pensjonister	1073	1070	1088	1101	1 108
Totalt antall i pensjonsordningen	2664	2612	2625	2592	2 557

1 Bufferkapital som definert i Finanstilsynets Stresstest II

I FORMÅL, ORGANISASJON OG LEDELSE

Norges Banks pensjonskasse ble opprettet 1. juli 1916 av Norges Bank. Pensjonskassens formål er å yte pensjoner til medlemmene og andre pensjonsberettigede i henhold til inngått pensjonsavtale mellom pensjonskassen og Norges Bank. Norsk Kontantservice AS og Det Norske Myntverket AS er tilsluttet avtalen. Pensjonskassens målsetting er å yte en effektiv og god service til medlemmer, pensjonister og arbeidsgivere samt å sikre en effektiv og betryggende forvaltning av pensjonskassens midler.

Pensjonskassen er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet.

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet med egen regnskapsføring. Pensjonskassens midler holdes atskilt fra bankens og tilsluttede selskapers midler og hefter ikke for deres forpliktelser.

Regnskapet er ført etter regnskapsloven og etter forskrift av 20. desember 2011 om årsregnskap for pensjonsforetak.

Det er etablert kontoføring for medlemsforetakene som omfattes av pensjonsordningen.

Pensjonskassen ledes av et eget styre på seks medlemmer med varamedlemmer. Fire styremedlemmer med to varamedlemmer oppnevnes av bankens hovedstyre, hvorav minst ett styremedlem ikke har noen tilknytning til pensjonskassen eller til banken eller tilsluttede selskaper. To styremedlemmer med varamedlemmer oppnevnes av arbeidstakernes organisasjoner.

Styret velger selv sin leder blant styrets medlemmer.

Styremedlemmer oppnevnes normalt for en periode på tre år.

Styret i 2014 og per 1. kvartal 2015:	Oppnevnt av	Funksjonsperiode til
Medlemmer		
Harald Bøhn ¹ styrets leder	bankens hovedstyre	31.12.2017
Jan Thomsen	bankens hovedstyre	31.12.2016
Kristin Gulbrandsen	bankens hovedstyre	31.12.2015
Espen Kløw eksternt medlem	bankens hovedstyre	31.12.2016
Bodil Klakegg	arbeidstakerorganisasjonene	31.12.2015
Herborg Hagesveen	arbeidstakerorganisasjonene	31.12.2015
Varamedlemmer		
Sigbjørn Atle Berg		31.12.2016
Helge Syrstad		31.12.2016
Anita Bredesen	personlig varamedlem for Bodil Klakegg	31.12.2015
Erna Hoff	personlig varamedlem for Herborg Hagesveen	31.12.2015

1 Harald Bøhn ble i 2014 gjenopnevnt for en ny periode på tre år gjeldende fra 01.01.2015.

Daglig leder Lars Hammersbøen har fungert som styrets sekretær.

Styret har hatt 5 møter i 2014.

II ADMINISTRASJON

Pensjonskassen dekker egne kostnader til drift og forvaltning. Pensjonskassens administrasjon holder til i Norges Banks lokaler i Oslo. Pensjonskassen har ved utgangen av året 3 ansatte (2,5 årsverk) hvorav 2 kvinner. Styret har ikke utarbeidet spesiell strategi knyttet til likestilling. Det er i løpet av året ikke registrert skader eller ulykker. Det har vært ubetydelig sykefravær i løpet av året. Arbeidsmiljøet er godt, og pensjonskassen påvirker i ubetydelig grad det ytre miljøet.

Pensjonskassen har utkontraktert pensjonsberegninger og pensjonsutbetalinger til Storebrand Pensjonstjenester AS. Pensjonskassens administrasjon legger mye arbeid i oppfølging og kontroll for å sikre at rett pensjon utbetales til rett tid. Tett oppfølging har gitt resultater i form av færre feil og at feil som oppstår raskere blir korrigert. Pensjonskassen er i en prosess for å vurdere om det er hensiktsmessig å overta administrasjonen av hele eller deler av oppgjørsarbeidet, dvs. i hovedsak arbeidet som knytter seg til beregninger av pensjon. Videre har pensjonskassen inngått avtale med Norges Bank om å administrere bankens driftspensjoner gjeldende fra 1. januar 2015. Disse to forholdene har bidratt til at pensjonskassen i 2014 har økt egen bemanning med ett årsverk.

Storebrand Pensjonstjenester AS er ansvarshavende aktuar i pensjonskassen. Aktuar Isabelle Graasvoll har forestått dette arbeidet på vegne av selskapet i 2014.

BDO AS er underleverandør til Storebrand Pensjonstjenester AS for levering av regnskapstjenester.

All kapitalforvaltning er satt ut til eksterne forvaltere.

Deloitte AS er pensjonskassens revisor.

III MEDLEMSVIRKSOMHETEN

Pensjonskassen er en pliktig pensjonsordning for alle bankens ansatte som oppfyller minstekravet for medlemskap (minst 20 prosent stilling og medlem av norsk folketrygd).

I tillegg til banken omfattes selskapene Norsk Kontantservice AS og Det Norske Myntverket AS av pensjonsordningen. Det er kun arbeidstakere som var ansatt i Norges Bank ved utskillingen av de to selskapene som er medlemmer i pensjonsordningen. Ordningen er således lukket for nye ansatte i de to selskapene.

IV FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

PENSJONSYTELSER

Pensjonsordningen er i likhet med pensjonsordningene i offentlig sektor en bruttoordning med fast ytelsesplan og garantert samlet pensjonsnivå på 2/3 av pensjongivende lønn ved fratreden ved full opptjening på 30 år. Pensjonskassens ytelser er alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon og barnpensjon. Pensjonsordningen er tilpasset nye regler som kom med pensjonsreformen i 2011 og ny uførepensjon gjeldende fra 2015 etter

samme prinsipp som for Statens pensjonskasse. Ytelsene er, med unntak av ny uførepensjon, samordningspliktige med ytelser fra folketrygden og andre offentlige tjenestepensjoner etter reglene i samordningsloven med forskrifter. Pensjonskassen er ikke med i overføringsavtalen mellom Statens pensjonskasse og pensjonsordningene i kommunal sektor.

PREMIER

Det er beregnet særskilt premie for hvert av selskapene. Den ordinære årspremien er en såkalt forskuddsvis beregnet premie per 1. januar. Endringer i pensjonsgrunnlag eller andre forhold som kan påvirke pensjonsytelsene gjennom året inngår ikke. Reguleringspremier for endringer i lønn, folketrygdens grunnbeløp og endringer i medlemsbestand i løpet av året er innkrevd ved kvartalsvise oppgjør.

MEDLEMSBESTAND

Følgende oversikt viser utviklingen i medlemsbestanden over aktive premiebetalende siden 2010.

	2014	2013	2012	2011	2010
Norges Bank	662	658	653	640	626
Norsk Kontantservice AS	12	20	20	25	38
Det Norske Myntverket AS	9	9	12	16	21
Norges Banks pensjonskasse	2	1	1	1	1
Sum	685	688	686	682	685

Ved årsskiftet var kjønnsfordelingen for aktive medlemmer 428 menn og 257 kvinner.

Krav til tjenestetid for rett til fremtidig pensjon (opsatt rettighet) er 1 år. Det er ved årsskiftet 906 tidligere ansatte som har rett til fremtidig pensjon, en netto økning på 52 personer fra året før. Opsatt pensjon kommer normalt til utbetaling fra fylte 67 år.

PENSJONISTER

Ved utgangen av året er det i alt 1 073 pensjonister mot 1 070 året før. 742 personer mottar alderspensjon, 129 personer mottar uførepensjon mens 200 personer mottar pensjon etter avdød ektefelle. Pensjonskassen utbetaler 2 barnpensjoner.

V KAPITALFORVALTNINGEN

Styret fastsetter pensjonskassens retningslinjer for kapitalforvaltning. Retningslinjene vurderes minst en gang per år av styret.

Styret har fastsatt vektorer (andel av totalporteføljen) for de ulike aktivaklasser. Valg av vektorer er basert på en avveining mellom forventet avkastning, risiko og risikobærende evne. Tabellen under viser endringer i aktivasammensetningen fra 2011. Endringer er delvis begrunnet med ønske om en mer diversifisert portefølje ved å redusere andel norske obligasjoner til fordel for eiendom og globale obligasjoner. I tillegg har styret ønsket å øke forventet avkastning gjennom høyere aksjeandel.

AKTIVAKLASSE	Vekter			
	2011	2012	2013	2014
Norske aksjer	5 %	5 %	5 %	5 %
Globale aksjer	20 %	20 %	20 %	25 %
Sum aksjer	25 %	25 %	25 %	30 %
Norske Obligasjoner	75 %	60 %	50 %	45 %
Globale obligasjoner	0 %	10 %	15 %	15 %
Sum obligasjoner	75 %	70 %	65 %	60 %
Eiendom	0 %	5 %	10 %	10 %
Sum	100 %	100 %	100 %	100 %

Ved utgangen av 2014 utgjorde obligasjonsporteføljen som er klassifisert som holde til forfall ("anleggsporfølje") ca. 24 prosent av den totale porteføljen. Styret har i 2014 besluttet at forfall i denne porteføljen reinvesteres i omløpsporteføljene.

Det skal foretas rebalansering tilbake til de strategiske vektene for porteføljens aktivaklasser når avviket mellom porteføljens faktiske og vedtatte vekter overstiger visse grenser og såfremt det vurderes slik at pensjonskassen har tilstrekkelig risikobærende evne til å gjennomføre dette.

All kapitalforvaltning er satt ut til eksterne forvaltere. Oversikt over forvaltere vises i note 11 og note 12.

Norske aksjer

Norske aksjer forvaltes gjennom diskresjonære mandater. Det er satt en ramme for hvor stor risiko pensjonskassen kan ta i forhold til aktuell referanseindeks i form av risikomålet forventet relativ volatilitet. Denne er satt til 6 prosentpoeng.

Globale aksjer

Globale aksjer er i sin helhet investert i fond, hvorav ca. 80 prosent i indeks eller indeksnære fond. Global aksjeforfølje skal være bredt eksponert og med regionale vekter omtrent som verdensindeksen MSCI AC Med unntak av investeringer i fremvoksende markeder er posisjoner i globale aksjefond valutasikret.

Norske obligasjoner

Norske renteinstrumenter forvaltes gjennom tre diskresjonære mandater. For papirer som måles til markedsverdi skal durasjonen være minimum 1 år og maksimum være 5 år. For obligasjoner som holdes til forfall skal durasjonen være minimum 1,5 år og maksimum 5,5 år. Det skal kun investeres i papirer med minimum kredittkvalitet «Investment grade».

Globale obligasjoner

Globale renteinstrumenter er i sin helhet investert i fond. Porteføljen skal i gjennomsnitt ha minimum kredittkvalitet lik «Investment grade», og durasjon skal være minimum 0 år og maksimum 4 år. Fond er valutasikret.

Eiendom

Det investeres kun i ubelånte eiendomsfond. To av fondene er kun investert i norsk eiendom og ett av fondene er investert i hovedsakelig norsk og noe nordisk eiendom.

Alle investeringer i aksjer og utenlandske omløpsobligasjoner måles mot brede og anerkjente indekser. Norske omløpsobligasjoner måles mot en statsobligasjonsindeks i mangel av annen relevant indeks.

Foruten å vurdere forvalternes risikostyring og evne til å skape avkastning, gjør styret en vurdering av forvalters etiske kriterier med fokus på miljø- og samfunnsmessige forhold. Gjeldende fra 2015 er retningslinjene for ansvarlig investeringspraksis tydeliggjort med følgende bestemmelse:

Norges Banks pensjonskasses midler skal forvaltes i samsvar med ansvarlig investeringspraksis. Forvaltningsmandater / fond skal følge prinsipper som baserer seg på hensynene til god selskapsstyring, miljø og samfunnsmessige forhold i forvaltningen i tråd med internasjonale anerkjente prinsipper og standarder som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer for eierstyring og selskapsledelse og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Forvaltningsmandater / fond skal utelukke selskaper som er utelukket av etikk-rådet og dermed ikke tilgjengelige for Statens pensjonsfond utland.

FINANSIELL RISIKOSTYRING OG SOLIDITET

En hovedoppgave for pensjonskassen er å sikre at det foreligger tilstrekkelige midler når det enkelte medlem blir pensjonert slik at midlene kan finansiere utbetaling av fremtidige pensjoner.

Norges Banks pensjonskasse skal hvert år innfri den årlige avkastningsgarantien, for tiden 2,9 prosent. Klarer ikke pensjonskassen å innfri avkastningsgaranti, og det ikke er tilstrekkelig med bufferkapital, vil dette medføre behov for tilførsel av kapital til kunde-kontraktene fra pensjonskassens egenkapital.

Det stilles strenge regulatoriske krav til hvordan kapitalen kan investeres og til hvordan pensjonskassen utøver sin forvaltning. Pensjonskassen er pålagt å gjennomføre og rapportere halvårlig to stresstester til Finanstilsynet:

- Stresstest I er basert på virkelige verdier av eiendeler og forpliktelser og en definisjon av bufferkapital under forutsetning av at pensjonskassen avvikles. Finanstilsynets metodikk og forutsetningene i stresstest I er tilpasset metodikken og forutsetningene som benyttes i konsekvensberegningene av Solvens II. Stresstesten er utviklet for blant annet å kunne følge effekten av det nye solvensregelverket frem mot gjennomføringen.
- Stresstest II er basert på bokførte verdier og en definisjon av bufferkapital under forutsetning av løpende drift

I brev datert 8. mai 2013 til alle pensjonsforetak skriver Finanstilsynet:

«Stresstest I krever at pensjonsforetakene forholder seg til en ny metode for verdsettelse av forpliktelsene. Dette innebærer at det er noe større usikkerhet knyttet til resultatene. Finanstilsynet har så langt vurdert en bufferkapitalutnyttelse på over 200 prosent i stresstest I som høy risiko som indikerer svak finansiell stilling.»

«Stresstest II skal belyse pensjonsforetakenes evne til å oppfylle gjeldende soliditets- og sikkerhetskrav. Finanstilsynet anser at en bufferkapitalutnyttelse over 150 prosent utgjør en betydelig risiko for brudd på disse minstekravene. Pensjonsforetak som vurderes å ha betydelig risiko, vil bli fulgt opp særskilt av Finanstilsynet.»

Pensjonskassen har implementert interne retningslinjer for å håndtere finansiell risiko. Formålet med aktivt å styre risiko er å opprettholde en god risikobærende evne og fortløpende avpasse den finansielle risiko til pensjonskassens soliditet.

Forskrift om pensjonskassers kapitalforvaltning sier at pensjonskasser skal jevnlig, og minst ved utgangen av hvert kvartal, analysere hvordan uvanlige markedsforhold vil påvirke pensjonskassens bufferkapital. Pensjonskassen benytter Finanstilsynets maler for stresstester til dette arbeidet. Pensjonskassens styre skal vurdere å iverksette tiltak for å redusere risikoen eller øke bufferkapitalen dersom analysene viser at selskapet kan bli påført tap som innebærer at selskapet ikke lenger vil oppfylle egenkapitalkrav fastsatt i lov og forskrift. Styret har fastsatt ramme for akseptabel bufferkapitalutnyttelse i stresstest II til 120 prosent (tapspotensial i forhold til bufferkapital) og har etablert rutine for varslingsom bufferkapitalutnyttelsen kommer over dette nivået.

Per 31.12.2014 viser stresstest I og II en bufferkapitalutnyttelse på henholdsvis 99 prosent og 44 prosent. På grunnlag av kvartalsvise risikoanalyser har ikke styret i 2014 funnet behov for å etablere tiltak for å redusere risikoen eller styrke bufferkapitalen. Kapitaldekningsreglene var oppfylt gjennom hele 2014. Kapitaldekningen var 21,6 prosent ved utgangen av 2014 mot et kapitaldekningskrav på 8 prosent til enhver tid. For kapitaldekning per 31.12.2014 vises det til note 23 til regnskapet.

Pensjonskassen hadde ved utgangen av 2014 517,0 mill. kr i solvensmarginkapital mot et solvensmarginkrav på 125,8 mill. kr. For solvensmarginkrav vises det til note 24 til regnskapet.

Pensjonskassen skal til enhver tid oppfylle gjeldende kapitaldekningsregler. I tillegg antas at nytt soliditetsregelverk vil bli innført. Det er usikkerhet om tidspunkt for dette og endelig regelverk.

Likviditetsrisikoen vurderes som lav. Med unntak av investeringer i eiendomsfond og obligasjoner som er ment holdt til forfall, er pensjonskassens eiendeler plassert i verdipapirer som i normale markeder kan omgjøres til kontanter med 3–5 dagers varsel.

Styret mottar hver måned en avkastningsrapport som viser den enkelte forvalters avkastning mot relevant indeks siste måned og historisk. I samme rapport gjøres en kontroll av om retningslinjer er oppfylt. Avvik rapporteres særskilt til styret og til forvalter. Det er oppnevnt en uavhengig investeringskomite som rapporterer til pensjonskassens styre. Investeringskomiteen vurderer avkastningsrapporter, foretar en kvartalsvis sjekk av pensjonskassens soliditet (kapitaldekning og stresstest) og vurderer om det er behov for tiltak.

VI REGNSKAPETS HOVEDELEMENTER

AVKASTNING INVESTERTE MIDLER

Følgende oversikt viser faktisk avkastning bokført og virkelig verdi for aksjer, obligasjoner og eiendom i 2014 for samlet portefølje. Ved måling av avkastning er metoden modifisert Dietz benyttet.

I avkastningstillene er forvaltningshonorarene fratrukket.

Avkastning i prosent	Bokført verdi	Virkelig verdi	Referanse
Norske aksjer	7,9 %	7,9 %	5,0 %
Utenlandske aksjer	11,2 %	11,2 %	11,9 %
Sum aksjer	10,7 %	10,7 %	10,7 %
Norske omløpsobligasjoner	6,2 %	6,2 %	5,1 %
Utenlandske omløpsobligasjoner	3,0 %	3,0 %	2,8 %
Sum obligasjoner	5,0 %	5,0 %	4,1 %
Portefølje målt mot referanseindeks	7,6 %	7,6 %	6,6 %
Holde til forfall obligasjoner (norske)	4,5 %	8,2 %	
Sum obligasjoner	4,8 %	6,2 %	
Eiendom	7,6 %	7,6 %	
Totalavkastning	6,5 %	7,4 %	

Siden avkastningen på private obligasjoner har vært høyere enn på statsobligasjoner har avkastningen vært høyere enn på referanseindeksen. Aksjeporteføljen leverte omtrent som referanseindeks, norske mandater bedre enn indeks og utenlandske noe dårligere.

Pensjonskassens forvaltningskapital utgjorde ved utgangen av året 4 241 mill. kr.

Tabell under viser aktiva allokering og avkastning, målt i virkelig verdi, i pensjonskassen sammenlignet med en bred indeks for norske pensjonskasser (PF-indeksen):

	Allokering		Avkastning	
	NBP	PF-indeks per 31.12.2014	NBP	PF-indeks per 31.12.2014
Norske aksjer	5,6 %	7,8 %	7,9 %	8,8 %
Utenlandske aksjer	24,8 %	22,9 %	11,2 %	14,6 %
Norske obligasjoner	45,0 %	34,5 %	7,2 %	5,4 %
Utenlandske obligasjoner	14,5 %	14,8 %	3,0 %	5,2 %
Pengemarked / Bank		8,1 %		2,3 %
Eiendom	10,1 %	7,8 %	7,6 %	8,6 %
Utlån		0,5 %		2,6 %
Annet		3,6 %		14,7 %
Totalt	100,0 %	100,0 %	7,4 %	7,7 %

Totalt sett hadde pensjonskassen en avkastning omtrent som gjennomsnittet av norske pensjonskasser. Lavere avkastning på globale investeringer skyldes hovedsakelig at øvrige pensjonskasser har noe lavere andel valutasikret. Bedre avkastning norske obligasjoner antas å skyldes noe lengre gjennomsnittlig durasjon i porteføljen.

FORFALTE PREMIER

Det er i 2014 forfalte premier på i alt 230,2 mill. kr, hvorav 10,4 mill. kr er innbetalt innskudd fra medlemmene (2 prosent av pensjonsgivende inntekt opp til 12 G). Forfalte premier i 2013 utgjorde 209,0 mill. kr.

PENSJONS- OG DRIFTSKOSTNADER

Pensjonsutbetalinger utgjorde 168,3 mill. kr. Tilsvarende for året før var 163,7 mill. kr.

Samlede forsikringsrelaterte administrasjonskostnader ble 9,6 mill. kr i 2014. Dette er en økning på 1,6 mill. kr fra året før. Utover ordinære pris- og lønnsreguleringer så skyldes merkostnad at pensjonskassen har økt sin bemanning med ett årsverk fra 01.03.2014, engangskostnader knyttet til et avsluttet prosjekt og engangseffekt fra endret prinsipp i føring av pensjonskostnader ansatte.

Forvaltningskostnader utgjorde 9,0 mill. kr, tilsvarende viste fjoråret en forvaltningskostnad lik 2,0 mill. kr. Forskjellen skyldes at forvaltningskostnader for fond er inkludert i 2014. Disse var bokført som en redusert inntekt i 2013. Note 8 til regnskapet viser spesifisering av forsikringsrelaterte driftskostnader.

RESULTATDISPONERING

Forvaltningskapitalen er delt inn i kollektivporteføljen og selskapsporteføljen. Disse forvaltes samlet. Av en samlet portefølje på 4 241 mill. kr utgjorde kollektivporteføljen 3 706 mill. kr.

- Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer ansvarlig kapital og annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene mens kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer forsikringsmessige forpliktelser.
- Porteføljene er gitt andeler av finansiell avkastning i forhold til hvor stor del ansvarlig kapital/annen gjeld og forsikringsmessige forpliktelser har utgjort av samlet balanse gjennom året i gjennomsnitt.
- Resultatet fra forvaltningen av kollektivporteføljen fremgår av det tekniske regnskapet mens resultatet fra forvaltningen av selskapsporteføljen fremgår av det ikke tekniske regnskapet.

Årets resultat før skatt ble 65,0 mill. kr hvor 30,3 mill. kr er fra teknisk regnskap og 34,7 mill. kr fra ikke-teknisk resultat.

Årets rente- og risikoresultat ble på til sammen 114,5 mill. kr. Styret har besluttet følgende disponering av årets resultat:

- Årets risikoresultat ble 31,6 mill. kr. Styret besluttet å avsette 15,8 mill. kr av årets risikoresultat til risikoutjevningfond og 15,8 mill. kr til premiefond.
- Årets renteresultat ble 82,9 mill. kr. Styret har i flere år prioritert oppbygging av bufferkapital og avsetninger til nytt dødelighetsgrunnlag. Styret vurderer nåværende bufferkapital som tilfredsstillende og har besluttet å disponere hele årets renteresultat til premiefond.
- Styret har besluttet at det ikke utbetales rente på innbetalte kjernekapitalinnskudd.

Følgende oversikt viser resultat etter disponeringer. Resultatanalyse fremgår også av note 9 til regnskapet.

	2014	2013
Renteresultat	82 879 079	72 101 694
Risikoresultat	31 581 612	8 120 464
Administrasjonsresultat	-894 396	-177 163
Rentegarantipremie	11 163 728	13 353 126
Fortjenestemargin	4 206 666	3 645 567
Avsetninger og disponering av årets resultat:		
Til Premiefond (fra årets renteresultat)	-82 879 079	-72 101 694
Til Premiefond (50% av årets risikoresultat)	-15 790 806	-4 060 232
Til Premiefond (tilbakeføring av for mye avsatt K2013 fra kundemidler i 2012)		-12 126 092
Til Risikoutjevningfond (50% av årets risikoresultat)		
Avsatt til premiereserven (oppreservering K2013)		-8 932 218
Resultat av teknisk regnskap	30 266 805	-176 548
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	35 830 863	40 122 341
Forvaltningskostnader til selskapsporteføljen	-1 157 778	-231 440
Resultat av ikke-teknisk regnskap	34 673 086	39 890 902
Resultat før skattekostnad	64 939 891	39 714 354
Skattekostnad	-962 018	-456 770
Andre resultatkomponenter	-79 878	
Totalresultat	63 897 995	39 257 584
Avkastning til risikoutjevningfond	-418 669	194 280
Overføring til/fra risikoutjevningfond	-15 790 806	4 060 232
Overført til annen opptjent egenkapital	-47 688 520	35 003 072
Sum overføringer	-63 897 995	39 257 584

Negativt administrasjonsresultat skyldes økte forvaltningskostnader som ikke var hensyntatt i årets premie. Ny administrasjonspremie, hvor dette er hensyntatt, vil være gjeldende for 2015.

EGENKAPITAL

Totalresultatet justert for avkastning og overføring fra risikoutjevningfond, til sammen 47,7 mill. kr, er overført til annen opptjent egenkapital. Etter dette utgjør bokført egenkapital 553,0 mill. kr. Den består av innskutt egenkapital på 145,2 mill. kr og opptjent egenkapital på 407,8 mill. kr. Årets resultat er fordelt etter selskapenes respektive egenkapitalandeler. Note 22 til regnskapet gir en spesifikasjon av egenkapital per medlemsforetak.

FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

Det er fra 2014 benyttet ny dødelighetstariff K2013 FT. Benyttet uføretariff er KU.

Premiereserven til dekning av pensjonskassens forpliktelser er 3 042,5 mill. kr ved utgangen av 2014. Avsetning er økt med 87,3 mill. kr fra 2013.

Premiereserven fordeler seg slik på aktive, oppsatte rettigheter og pensjonister:

	Antall 31.12.2014	Reserve 31.12.2014	Antall 31.12.2013	Reserve 31.12.2013
Aktive	685	735,0	688	735,2
Pensjonister	1 073	1 782,0	1 070	1 624,7
Oppsatte	906	525,5	854	490,1
Avsatt K2013				105,3
Totalt	2 664	3 042,5	2 612	2 955,3

Premiereserven fordelt per medlemsforetak:

	Tall i mill. kr
	Totalt
Norges Bank	2 701,1
Norsk Kontantservice AS	291,1
Det Norske Myntverket AS	49,3
Norges Banks pensjonskasse	1,0
Sum	3 042,5

Premiefondet er medlemsforetakenes eiendom og kan kun benyttes til premieformål. Per 31.12.2014 er fondet på 108,6 mill. kr. For mer detaljer henvises det til note 17 til regnskapet.

Det er per 31.12.2014 avsatt 177,2 mill. kr til tilleggsavsetninger. Dette tilsvarer 5,8 prosent av premiereserven mot maksimalt tillatt 12 prosent avsetning. Tilleggsavsetninger kan i de enkelte år anvendes til å dekke manglende positiv avkastning opp til årets rentegaranti på 2,9 prosent.

Kursreguleringsfondet (kollektivporteføljens andel av urealiserte gevinster) utgjør 352,9 mill. kr ved utgangen av 2014. Selskapsporteføljens andel av urealiserte gevinster på 56,4 mill. kr inngår i opptjent egenkapital.

VII FREMTIDSUTSIKTER

Det lave rentenivået er utfordrende i forhold til å oppnå en avkastning som svarer til den garanterte rente pensjonskassen er pålagt å gi. Ved langvarige lave renter øker risikoen for at pensjonskassen må tære på opparbeidet bufferkapital for å møte sine forpliktelser. Styret har fokus på dette og vurderer alternative investeringsstrategier opp mot risiko og risikobærende evne. Pensjonskassens soliditetsmessige stilling er imidlertid god ved inngangen til 2015.

Pensjonskassen har i 2014 økt bemanningen med ett årsverk. Det er en målsetting å bedre leveranser til pensjonskassens medlemmer gjennom økt oppfølging og kontroll. Det er igangsatt arbeid med å vurdere fremtidig omfang av utkontraktering.


Styret og administrasjonen vil fokusere på at egen organisasjon og leverandører fortsetter arbeidet med å videreutvikle og drive pensjonskassen til beste for medlemmene og selskapene.


FORTSATT DRIFT


Årsregnskapet for 2014 er avlagt med forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningen er til stede. Styret kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av pensjonskassens regnskap. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurdering av regnskapet.

Oslo, 25. mars 2015


I styret for Norges Banks pensjonskasse



Harald Bøhn
styreleder


Jan Thomsen
styremedlem


Kristin Gulbrandsen
styremedlem


Espen Kløw
styremedlem


Bodil Klakegg
styremedlem


Herborg Hagesveen
styremedlem


Lars Hammersbøen
daglig leder

RESULTATREGNSKAP

NORGES BANKS
PENSJONSKASSE

ÅRSRAPPORT 2014

	Note	31.12.2014	31.12.2013
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	230 198 266	209 018 331
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier		-400 000	-400 000
Sum premieinntekter for egen regning		229 798 266	208 618 331
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	5	93 473 173	97 397 106
2.4 Verdiendringer på investeringer	6	62 465 893	140 168 694
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	7	79 770 024	56 255 623
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		235 709 090	293 821 423
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		459 151	393 395
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	4	-168 296 996	-163 656 412
Sum pensjoner		-168 296 996	-163 656 412
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve			
6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto	15	-87 259 152	-100 727 067
6.3 Endring i kursreguleringsfond	15	-62 465 893	-140 168 694
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond			
6.4.1 Endring i premiefond	15	-1 664 904	-368 393
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		-151 389 949	-241 264 154
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	15	-82 879 079	-84 227 786
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	15	-15 790 806	-4 060 232
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	9	-98 669 885	-88 288 018
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-7 784 057	-1 849 741
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-9 558 768	-7 951 372
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	8	-17 342 825	-9 801 113
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		-48	0
11. Resultat av teknisk regnskap	9	30 266 805	-176 548
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	5	13 866 021	12 186 321
12.4 Verdiendringer på investeringer	6	10 131 577	20 895 299
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	7	11 833 265	7 038 701
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		35 830 863	40 120 321
13. Andre inntekter		0	2 020
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-1 154 705	-231 440
14.2 Andre kostnader		-3 073	0
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	8	-1 157 778	-231 440
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	9	34 673 086	39 890 902
16. Resultat før skattekostnad		64 939 891	39 714 354
17. Skattekostnader	9, 20	-962 018	-456 770
18. Resultat før andre resultatkomponenter		63 977 873	39 257 584
19. Andre resultatkomponenter	9	-79 878	0
20. Totalresultat		63 897 995	39 257 584
Avkastning til risikoutjevningfond	9, 15	-418 669	-194 280
Overført til risikoutjevningfond	9, 15	-15 790 806	-4 060 232
Overført til annen opptjent egenkapital	9	-47 688 520	-35 003 072
Sum overføringer	9	-63 897 995	-39 257 584

BALANSE

NORGES BANKS
PENSJONSKASSE


ÅRSRAPPORT 2014


	Note	31.12.2014	31.12.2013
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1			
2.3.1	10	102 460 201	99 939 545
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1	11	191 147 791	146 292 359
2.4.2	12	166 835 176	194 840 554
2.4.3		316 643	896 233
2.4.4	13	1 301 793	1 809 399
		462 061 606	443 778 090
3. Fordringer			
3.2	3	15 096 686	0
		15 096 686	0
4. Andre eiendeler			
4.2		55 202 657	38 183 014
		55 202 657	38 183 014
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2		2 679 219	1 553 239
		2 679 219	1 553 239
		535 040 168	483 514 343
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1	10	821 705 418	794 370 669
6.3.2		0	7 108 983
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1	11	1 532 957 915	1 162 806 573
6.4.2	12	1 337 976 768	1 548 692 481
6.4.3		2 539 402	7 123 719
6.4.4	13	10 440 059	14 382 030
		3 705 619 563	3 534 484 454
		3 705 619 563	3 534 484 454
		4 240 659 730	4 017 998 797


	Note	31.12.2014	31.12.2013
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital	22	145 200 000	145 200 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond	15	24 354 793	8 145 318
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		383 400 155	335 478 306
Sum opptjent egenkapital	22	407 754 948	343 623 624
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve	15,16	3 042 517 293	2 955 258 141
13.2 Tilleggsavsetninger	15,16	177 215 288	177 215 288
13.3 Kursreguleringsfond	15,16	352 941 800	290 475 907
13.5 Premiefond og innskuddsfond	15,16,17	108 590 389	103 389 800
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser	15	3 681 264 770	3 526 339 136
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.1 Pensjonsforpliktelser o.l.	19	1 039 952	766 639
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	20	1 064 422	915 858
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		655 557	496 966
Sum avsetninger for forpliktelser	18	2 759 931	2 179 463
16. Forpliktelser			
16.1 Finansielle derivater	13	3 523 826	0
16.3 Andre forpliktelser		32 958	315 087
Sum forpliktelser	18	3 556 783	315 087
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		123 298	341 487
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	18	123 298	341 487
Sum egenkapital og forpliktelser		4 240 659 730	4 017 998 797

Oslo, 25. mars 2015

I styret for Norges Banks pensjonskasse



Harald Bøhn
styreleder


Jan Thomsen
styremedlem


Kristin Gulbrandsen
styremedlem


Espen Kløw
styremedlem


Bodil Klakegg
styremedlem


Herborg Hagesveen
styremedlem


Lars Hammersbøen
daglig leder

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL 31.12.2014

	Opptjent egenkapital				
	Annen innskutt egenkapital	Risiko- utjevning- fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2012	145 200 000	3 890 806	300 475 234	304 366 040	449 566 040
Resultat før andre resultatkomp.			39 257 584	39 257 584	39 257 584
Andre resultatkomponenter			0	0	0
Totalresultat			39 257 584	39 257 584	39 257 584
Endring i risikoutjevningfond		4 254 512	-4 254 512	0	0
Sum disponeringer		4 254 512	35 003 072	39 257 584	39 257 584
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital per 31.12.2013	145 200 000	8 145 318	335 478 306	343 623 624	488 823 624
Effekt av prinsippendring pensjon			233 329	233 329	233 329
Egenkapital per 01.01.2014	145 200 000	8 145 318	335 711 635	343 856 953	489 056 953
Resultat før andre resultatkomp.			63 977 873	63 977 873	63 977 873
Andre resultatkomponenter			-79 878	-79 878	-79 878
Totalresultat			63 897 995	63 897 995	63 897 995
Endring i risikoutjevningfond		16 209 475	-16 209 475	0	0
Sum disponeringer		16 209 475	47 688 520	63 897 995	63 897 995
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital per 31.12.2014	145 200 000	24 354 793	383 400 155	407 754 948	552 954 948

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NORGES BANKS
PENSJONSKASSE

ÅRSRAPPORT 2014

	2014	2013
Innbetalte premier	120 424 233	200 830 663
Utbetalt gjenforsikring	-400 000	-400 000
Utbetale pensjoner	-161 692 019	-156 383 280
Innbetalinger refusjoner	363 619	0
Utbetalinger refusjoner	-40 596	0
Innbetalinger vedrørende driften	24 150	0
Utbetaling av skatt	-813 454	-312 783
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-18 261 114	-9 631 853
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-60 395 181	34 102 747
Realisert gevinst ved salg av investeringer	99 813 118	63 294 324
Realisert tap ved salg av investeringer	-8 209 828	0
Innbetalinger av renter	89 061 355	103 894 813
Utbetalinger av renter	-3 073	-2 718 753
Innbetalinger av utbytte	24 854 847	14 549 023
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-133 459 107	-189 783 216
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	72 057 312	-10 763 809
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	0	0
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	11 662 131	23 338 938
Likviditetsbeholdning per 01.01	45 901 277	22 562 339
Likviditetsbeholdning per 31.12	57 563 408	45 901 277

NOTE1: REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

Regnskapet er satt opp i samsvar med norsk regnskapslovgivning, forskrift for årsregnskap og forskrifter fastsatt av finansdepartementet.

ÅRSREGNSKAPSFORSKRIFTEN

Regnskapet for pensjonskasser føres i samsvar med forskrift av 20. desember 2011 om årsregnskap for pensjonsforetak.

Forskriften er en forenklet tilpasning til de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS), herunder reglene om innregning og måling og krav til opplysninger i noter.

Noteopplysninger og annet er etter årsregnskapsforskriftens kapittel 4 og kapittel 5.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt, inkludert skatt på formue, og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

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 forsikringsvirksomhetslovens § 9-7 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 porteføljer.

PREMIEINNTEKTER

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

UTBETALTE ERSTATNINGER

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte pensjoner. Ikke-ferdigbehandlede eller ikke-utbetalte erstatninger ivaretas ved avsetninger.

RESULTAT TIL FORSIKRINGSKUNDENE

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

PREMIERESERVE

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

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

Den avsatte premiereserven inneholder administrasjonsreserve til dekning av fremtidige administrasjonskostnader. Dette gjelder alle medlemmer, også oppsatte rettigheter.

TILLEGGSAVSETNINGER

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

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

PREMIEFOND

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

KURSREGULERINGSFOND

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

RISIKOUTJEVNINGSFOND

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av det årlige risikoresultatet til risiko-utjevningfond til dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risiko-utjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen.

TILSTREKKELIGHETSTEST

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

DEFINISJON AV VIRKELIG VERDI

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

markeds plass. 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.

KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

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

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.

INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL

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

DERIVATER

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

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

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

Det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt.

PENSJONSFORPLIKTELSER FOR EGNE ANSATTE.

Det benyttes pensjonsstandard for pensjoner, IAS 19.

Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på beregnede forpliktelser fratrukket forventet avkastning og eventuelt amortisering av estimatavvik.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplaner beregnes etter lineær opptjeningsprofil og forventet sluttpensjonsgrunnlag som opptjeningsgrunnlag, basert på forutsetninger om folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuar-messige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang med videre. Diskonteringsrenten fastsettes lik den risikofrie renten hensyntatt gjennomsnittlig gjenværende løpetid. For finansierte ordninger vurderes pensjonsmidlene til virkelig verdi og fratrekkes i netto forpliktelse i balansen.

Virksomheter av endringer i pensjonsplan blir løpende resultatført, med mindre plan-endringen er betinget av fremtidig opptjening. Virkningen fordeles da lineært over tiden til ytelsen er fullt ut opptjent. Arbeidsgiveravgift inngår som en del av pensjonsforpliktelsen, og vises både som del av balanseført forpliktelse og estimatavvik.

NOTE 2: FORFALT PREMIE

	Tall i 1000 kr	
	2014	2013
Sum forfalt premie brutto	230 198	209 018
herav reguleringspremie	103 871	99 774

NOTE 3: INNBETALT PREMIE

	Tall i 1000 kr	
	2014	2013
Medlemsinnskudd		
Norges Bank	10 139	9 769
Norsk Kontantservice AS	145	170
Det Norske Myntverket AS	88	112
Norges Banks Pensjonskasse	31	19
Sum medlemsinnskudd	10 402	10 069
Arbeidsgivertilskudd		
Norges Bank	107 869	177 819
Norsk Kontantservice AS	3 407	12 185
Det Norske Myntverket AS	0	782
Norges Banks Pensjonskasse	0	0
Sum arbeidsgivertilskudd	111 276	190 786

I tillegg til innbetalt premie fra foretakene og medlemmene, er premiefond benyttet til å finansiere forfalt premie.

Forfalt, ikke betalt premie på 15,1 mill. kr er vist i balansen under andre fordringer.

NOTE 4: UTBEVALTE PENSJONER

	Tall i 1000 kr	
	2014	2013
Uførepensjon	12 803	12 427
Premiefritakelse	6 887	7 103
Alderspensjon	122 117	119 974
Etterlattepensjon	26 562	24 080
Barnepensjon	250	466
Mottatte refusjonspenger	-323	-393
Sum utbetalte pensjoner	168 297	163 656

NOTE 5: RENTEINNEKTER OG UTBYTTE FRA FINANSIELLE EIENDELER

	Tall i 1000 kr	
	2014	2013
Renteinntekter	165	231
Renteinntekter på kapitalforvaltningskonti	223	316
Renteinntekter på anleggsobligasjoner	40 380	42 269
Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater	33 906	43 468
Renteinntekter på derivater	6 630	8 344
Utbytte	26 036	14 955
Sum renteinntekter og utbytte fra finansielle eiendeler	107 339	109 583
Fordelt på:		
Kollektivporteføljen	93 473	97 397
Selskapsporteføljen	13 866	12 186
Sum i begge porteføljer	107 339	109 583

Kapitalavkastningsrente

	2014	2013	2012	2011	2010
Kollektivporteføljen					
Kapitalavkastningsrente ¹ :	5,14 %	5,35 %	4,78 %	7,31 %	7,25 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente ² :	6,50 %	9,44 %	7,31 %	2,70 %	7,21 %
Selskapsporteføljen					
Verdijustert kapitalavkastningsrente ² :	6,85 %	7,49 %	8,61 %	2,70 %	i.a.

1 Avkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode.

2 Verdijustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årets avsetning til eller overføring fra kursreguleringsfond

Gjennomsnittlig grunnlagsrente (garantert avkastning) er 2,92 % per 31.12.2014.

NOTE 6: VERDIENDRINGER PÅ INVESTERINGER

	Tall i 1000 kr	
	2014	2013
Urealisert gevinst på aksjer	8 287	3 531
urealisert gevinst på aksjefond	69 090	172 743
Urealisert gevinst på obligasjoner	-3 088	-14 173
Urealisert gevinst på derivater	-1 691	-1 037
Sum urealisert gevinst / tap på investeringer	72 597	161 064
Fordelt på:		
Kollektivporteføljen	62 466	140 169
Selskapsporteføljen	10 132	20 895
Sum i begge porteføljer	72 597	161 064

NOTE 7: REALISERT GEVINST OG TAP PÅ INVESTERINGER

	Tall i 1000 kr	
	2014	2013
Realisert gevinst på aksjer	10 508	35 012
Realisert gevinst på aksjefond	41 879	17 715
Realisert gevinst på obligasjoner	11 843	13 281
Realisert gevinst på norske obligasjonsfond	35 095	6 686
Realisert gevinst på renteswapper	-11 833	-2 524
Realisert gevinst / tap på valuta	4 112	-6 875
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	91 603	63 294
Fordelt på:		
Kollektivporteføljen	79 770	56 256
Selskapsporteføljen	11 833	7 039
Sum i begge porteføljer	91 603	63 294

NOTE 8: FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

	Tall i 1000 kr inkl. mva.	
	2014	2013
Forvaltningshonorar	8 939	2 081
Personalkostnader	3 692	2 580
Pensjonskostnader	325	224
Kostnader for lokaler	373	319
Revisjonshonorar	256	133
Ekstern konsulentbistand	366	495
Administrasjonshonoraer	3 181	2 780
Honorar til aktuar	689	592
Andre kostnader	381	554
Kontingenter	237	218
Ikke fradragsberettigede kostnader	62	57
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	18 501	10 033

I 2014 er forvaltningskostnader fra fond inkludert. Tidligere fremkom denne kostnaden som redusert verdi og inntekt fond.

NOTE 9: RESULTATANALYSE

NORGES BANKS
PENSJONSKASSE

ÅRSRAPPORT 2014

Tall i 1000 kr

	2014	2013
Renteresultat	82 879	72 102
Risikoresultat	31 582	8 120
Administrasjonsresultat	-894	-177
Rentegaranti	11 163	13 353
Fortjenestemargin	4 207	3 646
Resultat før disponeringer	129 091	97 045
Avsetninger og disponeringer av årets resultat:		
Til premiereserve	0	-8 932
Til premiefond	-98 670	-88288
Resultat av teknisk regnskap	30 267	-177
Resultat av ikke teknisk regnskap	34 673	39 891
Resultat før skattekostnad	64 940	39 714
Skattekostnad	-962	-458
Andre resultatkomponenter	-80	
Totalresultat	63 898	39 257
Avkastning til risikoutjevningssfond	419	194
Overført til/fra risikoutjevningssfond	15 791	4 060
Overført til annen opptjent egenkapital	47 689	35 002
Sum overføringer	63 898	39 257

NOTE 10: OBLIGASJONER HOLDT TIL FORFALL

Tall i 1000 kr

Debitorkategori	Balansført verdi	Anskaffelseskost	Pålydende verdi	Virkelig verdi	Gjenstående amortisering
Finansinstitusjoner	341 638	338 134	339 700	368 249	1 938
Andre utstedere	364 986	363 335	358 000	407 432	6 986
Offentlig sektor	197 040	197 901	194 000	210 806	3 040
Opptjente, ikke forfalte renter	20 501				
Sum	924 166	899 371	891 700	986 487	11 964
Herav børsnotert	816 813	813 167	804 700	894 464	12 113
Modifisert durasjon				3,54	
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,30 %			1,90 %	
Valuta					
NOK	924 166	899 371	891 700	986 487	11 964

Beholdningsendringer	
Inngående balanse 01.01.	894 310
Tilgang	135 330
Avgang	-102 961
Opptjente, ikke forfalte renter	-1 212
Amortisering	-1 302
Utgående balanse 31.12.	924 166

Forvaltningen er satt ut til Storebrand Asset Management (diskresjonært mandat)

NOTE 11: AKSJER OG ANDELER

Det vil være usikkerhet knyttet til verdsettelsen av pensjonskassens finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi.

I tabellen under er verdsettelsen av aksjer og andeler kategorisert i tre grupper basert på likviditet og målemetode. Det er lavest usikkerhet knyttet til måling av virkelig verdi på instrumenter som handles i et aktivt marked og høyest i kategorien ”ikke aktivt marked”.

Tall i 1000 kr

	Antall	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Aktivt marked	Avledet av aktivt marked	Ikke aktivt marked
Norske finansaksjer						
DNB ASA	262 558	20 232	29 065	X		
Entra ASA	46 922	3 050	3 590	X		
Gjensidige forsikring ASA	58 195	5 463	7 100	X		
SPAREBANK 1 SMN	61 732	3 201	3 611	X		
SPAREBANK 1 SR	40 600	2 185	2 132	X		
Storebrand ASA	226 568	7 890	6 616	X		
Sum norske finansaksjer		42 021	52 113			

	Antall	Anskaf- felses- kost	Virkelig verdi	Aktivt marked	Avledet av aktivt marked	Ikke aktivt marked
Norske aksjer						
Aker Solutions ASA	25 400	965	1 055	X		
Atea ASA	18 000	1 152	1 386	X		
Austevoll Seafood	26 100	908	1 214	X		
Awilco Lng As	20 457	246	205	X		
Det Norske Oljeselskap ASA	98 617	7 104	3 932	X		
DNO ASA	286 508	4 939	4 578	X		
Dolphin Group As	193 480	591	561	X		
Kongsberg Gruppen	41 800	5 443	5 141	X		
Lerøy Seafood Group ASA	16 567	3 134	4 523	X		
Marine Harvest ASA	145 244	9 085	14 946	X		
Norsk Hydro ASA	324 820	10 174	13 785	X		
Norwegian Air Shuttle AS	36 155	7 960	9 986	X		
Opera Software ASA	36 069	2 180	3 427	X		
Petroleum Geo-Services ASA	155 154	10 038	6 569	X		
Photocure ASA	6 400	232	176	X		
Q-Free ASA	13 467	234	135	X		
REC Silicon ASA	86 531	216	154	X		
REC Solar ASA	1 838	37	187	X		
Schibsted ASA	12 300	4 151	5 827	X		
Statoil ASA	142 316	18 670	18 672	X		
Subsea 7 SA (NO)	78 100	9 004	5 979	X		
Telenor ASA	196 649	19 377	29 792	X		
Tgs Nopec Geophysical Co ASA	18 501	2 855	2 992	X		
Tomra Systems ASA	2	0	0	X		
Veidekke ASA	31 500	1 655	2 323	X		
Wilh Wilhelmsen ASA	91 199	4 766	4 195	X		
XXL ASA	50 986	3 045	3 735	X		
Yara International ASA	50 828	14 608	16 966	X		
Sum norske aksjer		142 769	162 441			
Norske aksjefond						
STB Delphi Global	36 515	46 741	83 324		X	
STB Storebrand Indeks Nye Markeder	101 756	100 797	125 687		X	
KLP Aksjeasia indeks II	29 071	18 796	29 057		X	
KLP Aksjeeuropa indeks II	41 484	33 353	52 977		X	
KLP Aksjeglobal indeks II	198 747	294 690	360 118		X	
KLP Aksjeglobal indeks III	91 019	105 321	163 862		X	
KLP Aksjeusa indeks II	66 652	48 858	107 186		X	
Sum norske aksjefond		648 557	922 212			
Norske aksjer i eiendomsselskaper						
Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS	3 788 192	2 184	2 255			X
Sum norske aksjer i eiendomsselskaper		2 184	2 255			
Sum norske aksjer og aksjefondsandeler		835 531	1 139 021			
Herav børsnotert		184 790	214 554			

	Antall	Anskaf- felses- kost	Virkelig verdi	Aktivt marked	Avledet av aktivt marked	Ikke aktivt marked
Utenlandske aksjer						
Avance Gas Holding Ltd	4 325	538	441	X		
Hoegh Lng Holdings Ltd	15 964	762	1 313	X		
Odfjell Drilling Ltd	34 593	1 406	460	X		
Polarcus Ltd	369 254	384	233	X		
Prosafe SE	32 100	1 431	738	X		
Royal Caribbean	17 200	4 064	10 630	X		
Siem Offshore	121 400	1 189	490	X		
Subsea 7 SA	75 039	8 156	5 744	X		
Tanker Investments Ltd	18 814	1 260	1 651	X		
Sum utenlandske aksjer		19 192	21 700			
Herav børsnoterte		19 192	21 700			
Utenlandske aksjefond						
Aberdeen GBL Ethical World Eqty Fund A2 USD		94 873	134 896		X	
Sum norske aksjefond		94 873	134 896			
Totalt aksjer og aksjefondsandeler						
		949 595	1 295 617			
Herav børsnotert		203 982	236 254			
Andeler i eiendomsselskaper						
Aberdeen Eiendom fond Norge I IS	375	215 686	216 890			X
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	118 098 092	120 174	122 732			X
DnB Scandinavian PropFund 4 KS	800 000	80 000	88 867			X
Sum andeler i eiendomsselskaper		415 860	428 489			
Sum aksjer og andeler		1 365 455	1 724 106			

Aktivt marked.:

Denne kategorien inneholder børsnoterte aksjer. Investeringene er verdsatt til offisielle sluttkurser per 31.12.2014

Avledet marked:

Denne kategorien inneholder investeringer i aksjefond der fondets investeringer i all hovedsak er børsnoterte, likvide aksjer. Investeringene er verdsatt til offisielle fondskurser fra forvalter.

Ikke aktivt marked:

Virkelig verdi vurderes ved anvendelse av anerkjente verdsettelsesteknikker eller ved bruk av verdsettelse for sammenlignbare investeringer i et aktivt marked.

All forvaltning av aksjer er satt ut til eksterne forvaltere:

Norske aksjer:	DNB Asset Management AS (diskresjonært mandat) Danske Capital AS (diskresjonært mandat)
Utenlandske aksjer:	KLP Kapitalforvaltning (fond) Storebrand Asset Management (fond) Aberdeen Asset Management (fond)
All forvaltning av eiendom er satt ut til eksterne forvaltere:	DNB Asset Management (fond) Aberdeen Asset Management (fond) Storebrand Asset Management (fond)

NOTE 12: OBLIGASJONER OG OBLIGASJONSFOND

Tall i 1000 kr

Debitorkategori	Obligasjoner	
	Anskaffelseskost	Virkelig verdi ¹
Offentlig sektor	33 419	34 996
Finansinstitusjoner	696 314	726 375
Andre utstedere	122 346	128 845
Sum	852 079	890 217
Pålydende verdi		844 000
Modifisert durasjon		2,78
Gjennomsnittlig effektiv rente		2,33 %
Sum obligasjoner		890 217
Norske obligasjonsfond		
Utenlandske obligasjonsfond	600 226	614 595
Sum obligasjonsfond	600 226	614 595
Sum obligasjoner og obligasjonsfond	1 452 305	1 504 812

¹ Virkelig verdi inkluderer opptjente renter

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets observerte markedskurs. For rentepapirer uten observerte markedskurser er effektiv rente beregnet på grunnlag av rentebindingstid og klassifisering av det enkelte papir m.h.t. likviditet og kredittrisiko. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vekter.

All forvaltning av renter er satt ut til eksterne forvaltere:

Norske renter:	DnB Asset Management AS (diskresjonært mandat) Storebrand Asset Management AS (diskresjonært mandat)
Utenlandske renter:	Mercer (fond)

Pensjonskassen har inngått avtale om aktiv forvaltning for rentebærende instrumenter og benytter seg av de priser som er beregnet av forvalter. Pensjonskassen har fått opplyst av forvalter at instrumentene er verdsatt basert på teoretiske modeller der input i modellene er direkte eller indirekte observerbare i markedet. Det vil være usikkerhet knyttet til måling av virkelig verdi på denne type instrumenter og basert på målemetode er disse kategorisert i gruppen ”avledet av aktivt marked”.

NOTE 13: FINANSIELLE DERIVATER

Tall i 1000 kr

Finansielle derivater klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld	Pålydende verdi	Eiendel	Gjeld
Rentebytteavtaler	251 000	11 414	0
Valutahandler	102 744	328	3 524
Sum derivater	353 744	11 742	3 524

Det benyttes børsnoterte og ikke-børsnoterte derivater unntatt opsjoner, i den utstrekning den økonomiske eksponering som følger av dette ikke overstiger den maksimale tillatte eksponering en kunne oppnådd ved å investere i de underliggende instrumenter direkte. Det foretas en samlet risikostyring der eksponering i derivater integreres med eksponeringen fra underliggende instrumenter. Hensikten med derivatene er således å spare transaksjonskostnader og/eller effektivere transaksjonene mer effektivt.

NOTE 14: FORUTSETNINGENE FOR FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

Pensjonskassen er fullt oppreservert til K2013 og oppreserveringen er foretatt i tråd med finanstillsynets krav om ikke-solidaritet mellom kontraktene og finanseringen på minst 20% fra egenkapitalen.

NOTE 15: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

Tall i 1000 kr

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetning	Kurs- regule- ringsfond	Premie- fond	Totalt	Risikout- jevning- fond
1. Inngående balanse	2 955 258	177 215	290 476	103 390	3 526 339	8 145
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	87 259	0	62 466	1 665	151 390	419
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)				82 879	82 879	
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)				15 791	15 791	
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)						
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)						
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	87 259	0	62 466	100 335	250 060	419
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1 Overføringer mellom fond				-160	-160	
3.2 Overføringer til/fra selskapet				-94 975	-94 975	15 791
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-95 134	-95 134	15 791
4. Utgående balanse	3 042 517	177 215	352 942	108 590	3 681 265	24 355

NOTE 16: FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

NORGES BANKS
PENSJONSKASSE

ÅRSRAPPORT 2014

Tall i 1000 kr

	Kollektiv bestand	Oppsatte rettigheter	Sum
Premiereserve	2 516 980	525 537	3 042 517
Tilleggsavsetninger	177 215		177 215
Premiefond	108 590		108 590
Kursreguleringsfond	352 942		352 942
Sum	3 155 728	525 537	3 681 265

TILSTREKKEЛИGHETSTEST

Per 31.12.2014 er pensjonskassen fullt oppresvert til K2013 FT.

Midlene avsatt kommer fra kundeporteføljen (80%) og fra selskapsporteføljen (20%), uten solidaritet mellom kundene (foretakene).

Aktuar antar at K2013 FT gir et godt bilde av den aktuelle dødelighet i pensjonskassen.

Samlet antas tariffen med dette å ha en positiv margin for en tilstrekkelig lang horisont fremover i tid.

REASSURANSE

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassuranse som løper til 31. desember 2015. Reassurandørens kapasitet er 500 mill. kr og pensjonskassens egenandel er 50 mill. kr.

Reassurandører for Norges Banks Pensjonskasse er Arch Re (30% andel), rating A+ og tre Lloyd's syndikater (Travelers (25%), ARK (25%) og Kiln (20%)). Alle de tre Lloyd's syndikatene har rating A+.

NOTE 17: PREMIEFOND

Tall i 1000 kr

	2014	2013	2012	2011	2010
Premiefond per 01.01	103 390	8 460	-36 419	5 146	4 904
Endring i perioden:					
Overført til premiefond	-159	8 153	253 742		2 115
Overført til dekning av premie	-94 975	-1 879	-209 004	-49 147	-1 989
Overført andel overskudd	98 670	88 288	0	7 543	
Garantert rente	1 665	368	141	39	116
Premiefond per 31.12.	108 590	103 390	8 460	-36 419	5 146
Premiefond per medlemsforetak:					
Norges Bank	90 510	84 239	96	-38 941	751
Norsk Kontantservice AS	11 439	9 938	1 879	2 091	2 116
Det Norske Myntverket AS	6 545	9 188	6 484	430	2 279
Norges Bank Pensjonskasse	96	25	1	0	0
Sum	108 590	103 390	8 460	-36 420	5 146

Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie	Totalt 2014	Totalt 2013
Premiefond per 31.12	108 590	103 390
Årets premie	230 198	209 018
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	47,17 %	49,465 %

NOTE 18: AVSETNING FOR FORPLIKTELSER O.L.

Tall i 1000 kr

	2014	2013
Leverandørgjeld	33	10
Gjeld til megler / forvalter	0	305
Skattegjeld	1 064	917
Annen avsetning for forpliktelser	294	469
Avsatte feriepenger	268	187
Forskuddstrekk og andre trekk	217	184
Finansielle derivater	3 524	0
Balanseført pensjonsforpliktelse	1 040	767
Sum avsetning for forpliktelser o.l.	6 440	2 837

NOTE 19: PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSER

Tall i 1000 kr

Bevegelser pensjonsforpliktelse (DBO) inkl. AGA	2014	2013 - IAS 19	2013
DBO ved periodens begynnelse	1 512	1 030	1 030
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	407	395	395
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	65	41	41
Aktuarielt tap (gevinst)	358	81	81
AGA av innbetaling pensjonsmidler	0	-34	-34
DBO ved periodens slutt	2 342	1 512	1 512

Bevegelser pensjonsmidler	2014	2013 - IAS 19	2013
Pensjonsmidler ved periodens begynnelse	979	543	543
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	44	21	19
Aktuarielt (tap) gevinst	279	173	175
Administrasjonskostnader			
Overtagelse/oppkjøp			
Innbetalinger		242	242
Avkortning/oppgjør			
Pensjonsutbetalinger			
Pensjonsmidler ved periodens slutt	1 302	979	979

Avstemming - balanseført pensjonsforpliktelse	2014	2013 - IAS 19	2013
Netto pensjonsforpliktelse-overfinansiert (underfinansiert) ¹	-1 040	-533	-533
Ikke resultatført aktuarielt tap (gevinst)	0	0	-233
Balanseført pensjonsforpliktelse inkl AGA ²	-1 040	-533	-767

1 Herav AGA inkludert i DBO:

Periodens pensjonskostnader inkl. AGA	2014	2013 - IAS 19	2013
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	405	395	395
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	21	19	41
Forventet avkastning på pensjonsmidlene		0	-19
Administrasjonskostnader			
Resultatført aktuarielt tap (gevinst)		0	-10
Resultatført pensjonskostnad	427	414	406

Balanseførte pensjonsforpliktelser	2014	2013 - IAS 19	2013
Balanseført pensjonsforpliktelse (over-) underfinansiering ved periodens begynnelse	533	637	637
Effekt av overgang til IAS		-150	
Resultatført pensjonskostnad i perioden	427	414	406
Aktuarielt tap (gevinst) ført mot OCI	80	-91	
Innbetalinger og utbetalt driftspensjon, inkl. AGA	0	-276	-276
Øvrige bevegelser i perioden	0	0	0
Balanseført pensjonsforpliktelse (over-) underfinansiering ved periodens slutt	1 040	533	767

Beregning er utført av aktuar og det er benyttet økonomiske forutsetninger som anbefalt fra Norsk Regnskapsstiftelse.

Beregningen er gjort for de to personene som er fast ansatt. For den deltidsansatte er kostnad og forpliktelser ført i Norges Banks regnskaper. Dette skyldes at vedkommende tidligere var ansatt i Norges Bank og hadde full opptjening derfra. Vedkommende har i tillegg avtale om å kunne tre inn igjen i stilling i banken dersom ansettelsesforholdet i pensjonskassen skulle opphøre.

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

NOTE 20: SKATTEKOSTNAD

Tall i 1000 kr

	2014	2013
Resultat før skattekostnad	64 940	39 714
+/- Permanente forskjeller	-9 346	-6 797
+/- OCI-endringer i pensjonsforpliktelser ¹	153	0
+/- Tilbakeføring av urealiserte gevinster /tap	-74 288	-161 064
, +/- Endring i midlertidige forskjeller	-11 551	-10 216
- Fremførbart underskudd	30 092	138 363
Årets skattegrunnlag	0	0
Skattesats	27 %	28 %
Skatt		0
+/- Kildeskatt	0	5 893
+/- Godtgjørelse norsk aksjeutbytte		0
Formuesskatt	1 064	916
Betalbar skatt	1 064	922
Skattekorreksjoner tidligere år	-102	-465
Utsatt skatt netto endring	0	0
Årets skattekostnad	962	457

1 Overgang til å følge standard IAS 19 for pensjonsforpliktelser medfører at deler av endringer i forpliktelsene føres rett mot egenkapitalen.

NOTE 21: UTSATT SKATTEFORDEL OG UTSATT SKATT

Tall i 1000 kr

Midlertidige forskjeller	2014		2013		Netto endring
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
Finansielle anleggsmidler	4 294	0	6 988	0	2 695
Finansielle omløpsmidler	28 712	0	14 467	0	-14 245
Sum midlertidige forskjeller	33 005	0	21 455	0	-11 551
Fremførbart underskudd	0	1 181 052	0	1 150 960	30 092
Fremførbart godtgjørelse	0	0	0	0	0
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond	0	0	0	0	0
Utligning	-33 005	-33 005	-21 455	-21 455	0
Netto midlertidige forskjeller	0	1 148 046	0	1 129 505	18 541
Fører ikke utsatt skattefordel	0	-1 148 046	0	-1 129 505	-18 541
Grunnlag balanseføring	0	0	0	0	0
Skattesats	27 %	27 %	27 %	27 %	27 %
Utsatt skatt/skattefordel	0	0	0	0	0
Begrensning i utsatt skattefordel	0	0	0	0	0
Endring utsatt skatt					0

NOTE 22: EGENKAPITALENDRING

Tall i 1000 kr

	Sum innskutt og opptjent egenkapital per selskap			Sum innskutt og opptjent egenkapital	Risiko-utjev-nings-fond	Sum egenkapital i alt
	Norges Bank	Norsk Kontant-service AS	Det Norske Myntverket			
Sum egenkapital per 31.12.2009	319 978	17 023	6 918	343 919	0	343 919
Korrigerings per 01.01.2010	(1 254)	(67)	(27)	(1 348)	0	(1 348)
Egenkapital per 01.01.2010	318 724	16 956	6 891	342 571	0	342 571
Årets resultat	30 342	1 614	656	32 612	0	32 612
Egenkapital per 31.12.2010	349 066	18 570	7 547	375 183	0	375 183
Årets resultat	19 358	1 030	419	20 806	7 543	28 349
Egenkapital per 31.12.2011	368 424	19 600	7 965	395 989	7 543	403 532
Årets resultat	46 227	2 459	999	49 686	-3 652	46 034
Egenkapital per 31.12.2012	414 651	22 059	8 965	445 674	3 891	449 565
Årets resultat	32 567	1 732	704	35 003	4 255	39 258
Egenkapital per 31.12.2013	447 217	23 791	9 669	480 678	8 145	488 823
Korrigerings 01.01.2014	217	12	5	233	0	233
Årets resultat	44 369	2 360	959	47 689	16 209	63 898
Egenkapital per 31.12.2014	491 804	26 163	10 633	528 599	24 355	552 954

I annen opptjent egenkapital per 31.12.2014 inngår urealiserte gevinster med kr 56,4 MNOK. Tilsvarende verdier per 31.12.2013 utgjorde kr 46,2 MNOK.

NOTE 23: KAPITALDEKNING

Tall i 1000 kr

	2014		2013	
	Bokført verdi	Vektet	Bokført verdi	Vektet
Bankinnskudd	2 376	475	7 722	1 544
BIS vekt 20 %	2 376	475	7 722	1 544
Anleggsobligasjoner	924 166	283 265	894 310	290 260
BIS vekt 10 %	242 882	24 288	180 443	18 044
BIS vekt 20 %	527 883	105 577	552 064	110 413
BIS vekt 100 %	153 400	153 400	161 803	161 803
Bank, kasse	55 203	11 041	38 183	7 637
BIS vekt 20 %	55 203	11 041	38 183	7 637
Omløpsobligasjoner	890 217	220 211	1 146 860	279 600
BIS vekt 0 %	8 830	0	8 925	0
BIS vekt 10 %	419 811	40 532	539 617	53 327
BIS vekt 20 %	343 694	66 433	458 665	89 839
BIS vekt 100 %	117 882	113 246	139 653	136 434
Aksjer	238 509	206 166	218 914	184 702
BIS vekt 100 %	238 509	206 166	218 914	184 702
Aksjefond	1 057 108	743 430	863 191	618 603
BIS vekt 100 %	1 057 108	743 430	863 191	618 603
KS Eiendomsselskaper	428 489	415 860	226 994	224 521
BIS vekt 100 %	428 489	415 860	226 994	224 521
Derivater	11 742	1 411	16 191	4 690

	2014		2013	
	Bokført verdi	Vektet	Bokført verdi	Vektet
BIS vekt 50 %	11 742	1 411	16 191	4 690
Rentefond	614 595	300 113	596 673	345 089
BIS vekt 20 %	0	0	37 736	6 628
BIS vekt 50 %	614 595	300 113	407 995	200 714
BIS vekt 100 %	0	0	139 150	122 211
BIS vekt 150	0	0	11 792	15 535
Tilgodehavende	243	49	284	57
BIS vekt 20 %	243	49	284	57
Andre fordringer	18 012	5 763	8 676	2 934
BIS vekt 20 %	15 311	3 062	7 178	1 436
BIS vekt 100 %	2 701	2 701	1 498	1 498
Sum	4 240 660	2 187 783	4 017 999	1 959 636
Vektet forvaltningskapital		2 187 783		1 959 636

Ansvarlig kapital ¹	472 238	434 447
Kapitaldekning i %	21,59 %	22,17 %
Kravet til netto ansvarlig kapital er på 8%	175 023	156 771
Over- /underdekning i forhold til kravet:	297 215	277 676

1 Ansvarlig kapital fremkommer slik:

Innskutt egenkapital	145 200	145 200
Opptjent egenkapital	383 400	335 478
Selskapskapitalens andel av urealiserte verdier	-56 363	-46 231
Ufordelt resultat		0
Fra tilleggsavsetninger	0	0
Sum	472 238	434 447

NOTE 24: SOLVENSMARGIN

Tall i 1000 kr

	2014	2013
Solvensmarginkapital	573 023	527 128
Solvensmarginkrav	125 772	127 879
Solvensmarginprosent	456 %	412 %

NOTE 25: FINANSIELL RISIKO.

Norges Banks Pensjonskasses finansielle risiko er i hovedtrekk knyttet til evnen til å innfri den årlige avkastningsgarantien. Dette stiller krav til hvordan kapitalen investeres i ulike verdipapirer og andre eiendeler, og til hvordan pensjonskassen utøver sin forvaltning. Pensjonskassen er gjennom investeringer i finansielle instrumenter eksponert mot markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko. Det er spesielt knyttet finansielle risiko til fallende aksjemarkeder og store rentebevegelser. Dersom dette fører til at pensjonskassen ikke klarer å innfri avkastningsgarantien og det ikke er tilstrekkelige buffere, vil dette kunne medføre behov for tilførsel av kapital til kundekontraktene fra pensjonskassens egenkapital.

19% av premiereserven har 2,5% som grunnlagsrente og 81% har 3% som grunnlagsrente. Fra 01.01.2015 blir nye avsetninger beregnet med 2% grunnlagsrente.

MARKEDSRISIKO.

Dette er risikoen for prisendringer i finansmarkedene, herunder endringer i rente-, valuta-, aksje-, eiendoms- og råvaremarkeder, som påvirker verdien på pensjonskassens finansielle instrumenter.

Markedsrisikoen vurderes forløpende ved hjelp av ulike målemetoder. Det beregnes potensielt tap i investeringsporteføljen innenfor et år med en gitt sannsynlighet og porteføljen stresstestes i henhold til de regulatorisk definerte stresstestene.

LIKVIDITETSRISIKO.

Dette er risikoen for at pensjonskassen ikke har likviditet til å møte sine betalingsforpliktelser, eller at pensjonskassen ikke kan avhende verdipapirer til akseptable priser.

KREDITTRISIKO.

Dette er risiko for tap som følge av at en utsteder eller motpart ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser. Porteføljen stresstestes på motpartsrisiko.

Pensjonskassen har implementert interne retningslinjer og investeringsplaner for å håndtere risikoen man er eksponert for gjennom investering i finansielle instrumenter. Formålet med å aktivt styre risiko er å opprettholde en god risikobærende evne og fortløpende avpasse den finansielle risiko til pensjonskassens soliditet. Risiko vurderes løpende av styret gjennom månedlige avkastningsrapporter og kvartalsvise rapporter fra en investeringskomite, som er en uavhengig part, oppnevnt av Norgs Bank for å overvåke finansiell risiko. Styret vurderer kapitalforvaltningen i sin helhet og pensjonskassens retningslinjer for kapitalforvaltning minst én gang per år.

Pensjonskassen utarbeider hvert kvartal en stresstest etter anbefaling fra Finanstilsynet. Styret har satt en nedre grense for akseptabel dekningsgrad i stresstest II før eventuelle tiltak må iverksettes.

Med virkning fra 31.12.2011 har pensjonskassen halvårlig rapportere stresstest I og stresstest II til Finanstilsynet.

	Tall i mill. kr	
Makeds- og motpartsrisiko som inngår i Finanstilsynets stresstest II	2014	2013
Renterisiko	49,9	68,2
Aksjerisiko	258,2	216,7
Eiendomsrisiko	51,7	27,4
Valutarisiko	15,0	9,3
Spreadrisiko	50,4	45,0
Korrelasjonseffekt	-79,1	-82,2
Sum markedsrisiko	346,1	284,4
Motpartsrisiko	1,4	1,1

NOTE 26 BESTAND, ANTALL MEDLEMMER

	Norges Bank	Det norske Myntverk AS	Norsk Kontant-service AS	Norges Banks Pensjonskasse	Total
Antall aktive medlemmer	662	9	12	2	685
Oppsatte rettigheter	744	14	148	0	906
Antall pensjonister					
herav uførepensjonister	97	0	32	0	129
herav alderspensjonister	671	14	57	0	742
herav ektefellepensjonister	189	5	6	0	200
herav barnpensjonister	2	0	0	0	2
Sum	2 365	42	255	2	2 664

NOTE 27: ANTALL ANSATTE

Det har i 2014 vært 3 ansatte i pensjonskasse. Antall årsverk utgjør 2,25 for hele 2014.

NOTE 28: REVISJONSHONORAR

	Tall i 1000 kr (Beløp inkl. mva)	
	2014	2013
Lovpålagt revisjon	235	113
Andre attestasjonstjenester	31	0
Skatterådgivning	21	20
Andre tjenester utenfor revisjon	0	0
Sum	287	133

NOTE 29: GODTGJØRELSE OG LIGNENDE TIL LEDENDE ANSATTE OG TILLITSVALGTE

Tall i 1000 kr

	Ordinær lønn / Godtgjørelse ¹	Andre ytelser ²
Daglig leder:		
Lars Johan Hammersbøen	1 195	9
Styrets medlemmer og varamedlemmer:		
Utbetalt styrehonorar tilsammen	347	
Investeringskomité:		
Utbetalt honorar tilsammen	35	

1 Omfatter brutto lønn til daglig leder. For styrets medlemmer og medlemmer i investeringskomitéen utgjør beløpene honorar

2 Omfatter elektronisk kommunikasjon og forsikringer

Styret har ett eksternt medlem som er honorert med kr 90 000.

Daglig leder har ingen verv utenom sin faste stilling.

Det foreligger ingen form for overskuddsdeling eller bonusutbetaling.

Daglig leder har vanlig oppsigelsestid på 3 måneder.

Hverken daglig leder, medlemmene i styret eller i investeringskomitéen har lån i pensjonskassen, og pensjonskassen har heller ikke stilt noen form for sikkerhet for disse personene.

NOTE 30: SKATTETREKSKONTO

Forskuddstrekk blir satt inn på egen, bunden, bankkonto.

Innestående på skattetrekkkonto per 31.12.2014 utgjorde kr 336 354.05 og anses tilstrekkelig til å dekke skyldig skattetrekk.

NOTE 31: TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det ble i 2014 innbetalt pensjonspremie med i alt kr 111 276 000 fra selskapene som er medlem i pensjonskassen, jfr. note 3.

Norges Banks Pensjonskasse betalte i 2014 husleie og felleskostnader og andre tjenester til Norges Bank med kr 429 371.



Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway
Tlf: +47 23 27 90 00
Faks: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til styret i Norges Banks pensjonskasse

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Norges Banks pensjonskasse som viser et totalresultat på kr 63.897.995. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, og resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Norges Banks pensjonskasse per 31. desember 2014 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.



side 2
Revisors beretning til styret i Norges
Banks pensjonskasse

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 25. mars 2015
Deloitte AS

Roger Furholm
statsautorisert revisor