

LIKVIDITETFONDET
i
Pensjonstrygden for fiskere

ÅRSRAPPORT
2012



Kaare Espolin Johnsen: Peder på Røsthavet

INNHold

I. STYRETS BERETNING

II. LIKVIDITETSFONDETS ÅRSREGNSKAP 2012

Resultatregnskap

Balanseregnskap

Noter 1 -11

III. FORVALTERNES TALL OG TABELLER

IV. RIKSREVISJONENS BERETNING

V. VEDLEGG

*** Totalregnskap PFF med oversikt over LFs nettoresultat og endring av fondskapitalen.**

LIKVIDITETSFONDET

I

PENSJONSTRYGDEN FOR FISKERE

STYRETS BERETNING 2012

1. Generelt om Likviditetsfondet

Likviditetsfondet (LF) er pensjonsfondet i Pensjonstrygden for fiskere (PFF).

Likviditetsfondet ble opprettet som en selvstendig enhet med et eget styre ved forskrift, FOR 2000-11-10. Forskriften trådte i kraft den 1. januar 2001. Arbeidsdepartementet (AD) er tilsynsmyndighet for Likviditetsfondet. Riksrevisjon reviderer fondets regnskap.

Fondets finanskapital ble opparbeidet i de årene da de løpende innbetalinger til PFF var større enn de løpende pensjonsutbetalinger i PFF. Denne fondsakkumulering skjedde, i hovedsak, i perioden 1957-1993. Fra og med 1994 mistet PFF en utførselsavgift på fisk som inntektskilde. Siden den gang omfatter PFF inntektskilder av medlemspremier, en omsetningsavgift på førstehåndsomsetning av fisk på 0,25 % og avkastning av fondskapitalen. Disse tre årlige inntektskilder har imidlertid ikke dekket summen av de løpende pensjonsutbetalingene i PFF – bortsett fra i årene 2003-2006.

I de senere år har bidrag fra LF finansiert en stadig økende del av pensjonsutbetalingene i PFF både ved fondsavkastning og fondskapital. I 2012 finansierte LF 52% av pensjonsutbetalingene i PFF med til sammen 75,7 mill kroner hvorav kr 33,97 var årets fondsavkastning

Denne finansieringen av PFF er ikke bærekraftig. Å finne en konstruktiv løsning på de økonomiske forhold mellom LF og PFF bli en viktig oppgave for styret i LF i 2012. En nærmere redegjørelse om dette er gitt i punkt 3.6.

2. Styrets sammensetning

Styret i LF leder forvaltningen av fondets finanskapital og finansinvesteringer. Styret har 5 medlemmer som oppnevnes av AD. To av styrets medlemmer oppnevnes etter forslag av henholdsvis Norges Fiskarlag og Norsk Sjømannsforbund, og et styremedlem oppnevnes etter forslag fra Fiskeri- og kystdepartementet. To medlemmer oppnevnes direkte av AD, hvorav den ene er leder for styret. Nestleder velges av og blant styrets medlemmer. Fondets tredje, fireårige styreperiode, omfatter perioden 01.01.2009 - 31.12.2012.

Styret har hatt følgende sammensetning i perioden:

Medlemmer

1. Berit M.M. Haraldsen Bettum, cand. oecon (UiO), Oslo, styreleder
2. Jan Skjærvø, Norges Fiskarlag, nestleder
3. Anita M. Sivertsen, Arbeids- og velferdsdirektoratet
4. Kjersti P. Vartdal, Fiskeri- og kystdepartementet
5. Ole G. Koch, Norsk Sjømannsforbund

Varamedlemmer

Fridtjov Vørrén, Norsk Sjømannsforbund
Erling Holmeset jr., Norges Fiskarlag
Guri Kristin Hjallen Eriksen, Fiskeri- og kystdepartementet

3. Styrets arbeid i 2012

3.1 Innledning

Styret har holdt fire styremøter i 2012, vekselvis i Trondheim og Oslo, og har behandlet 34 saker. Styrets leder har dessuten holdt kontakt med fondets eksterne kapitalforvaltere i Oslo ved ulike arrangement.

Styrets arbeid i 2012 har omfattet mange viktige saker. Styrearbeidet har vært preget av en omfattende gjennomgang og revisjon av samtlige av de retningslinjer og strateginotater som ligger til grunn for styrets arbeid i LF. LFs eksterne forvaltningsavtaler er vurdert i møter med representanter for LFs eksterne kapitalforvaltningsselskap.

Et videre utviklingsarbeid med prognoser for utviklingen av finanskapitalen i LF har vært en viktig sak for styret i 2012. Disse prognoser har for øvrig påskyndet styrets øvrige utredningsarbeid. Siden 2012 var det siste året i styreperioden 2009-2012, syntes det dessuten nyttig med nylig oppdaterte styringsdokumenter ved inngang til ny styreperiode for LF.

Styrets utredningsarbeid har omfattet:

1. Styrets notat om eierskapsutøvelse og selskapsledelse, datert 15.05.2012
2. Retningslinjer for styret i Likviditetsfondet i Pensjonstrygden for fiskere, 15.05.2012
3. Styrets notat om aktiv kapitalforvaltning av Likviditetsfondet i Pensjonstrygden for fiskere, datert 30.08.2012
4. Styrets retningslinjer for den aktive kapitalforvaltning, av Likviditetsfondet i Pensjonstrygden for fiskere, datert 04.12.2012
5. En gjennomgang av LFs forvaltningsmandatet med LFs eksterne kapitalforvaltningsavtaler.
6. Prognoser for kapitalutviklingen i LF 2012-2021

Styrets arbeid med prognoser for LF ble påbegynt høsten 2011. Prognosene viste en slik urovekkende, negativ utvikling av LF fondskapital at behovet meldte seg straks for mer diversifiserte forutsetninger om både utviklingen i PFF og om alternative avkastningsestimater for finanskapitalen i LF.

Utviklingen av fondskapitalen LF er sterkt avhengig av forutsetninger om framtidige innbetalinger og utbetalinger i PFF. Dersom LF skal fortsette med å finansiere underdekningen mellom løpende inntekter og utbetalinger i PFF med bruk av fondskapital, vil fondskapitalen i LF vil bli oppbrukt innen 2021, i beste fall, og allerede i løpet av 2018 i verste fall. Der vises til punkt 3.7 nedenfor.

3.2 Forvaltning av LFs finanskapital

Organisering

Styret i Likviditetsfondet har som hovedansvar og arbeid å sørge for at forvaltningen av fondets finanskapital gir høyest avkastning gitt definerte risikoprofiler. LFs forskrift forutsetter imidlertid at den løpende aktive kapitalplasseringen av fondets finansinvesteringer, i aksjer og obligasjoner, ivaretas av verdiforetak med offentlig konsesjon til å utøve slik ekstern kapitalforvaltning.

Siden 1.juli 2006 er det henholdsvis DNB Asset Management AS og Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som ivaretar den aktive forvaltningen av LFs løpende finansinvesteringer. Avtalene med disse to verdiforetak ble tegnet etter en offentlig anbudsutlysning og en strukturert og grundig anbudsprosess, vurdering og vedtak, som dessuten er nøye dokumentert. Styrets leder, nestleder og daglig leder i GFF drøftet for øvrig innholdet i LFs eksterne kapitalforvaltningsavtaler med representanter fra sine to eksterne kapitalforvaltningsselskap i separate møter i november 2012.

Kapitalforvaltning

Forvaltningsmandatet til LF er gitt i LFs forskrift. Dette mandatet legger til grunn en fordeling på aktivklasser - 80% norske rentepapirer og 20 % aksjer notert på Oslo Børs. Verdipapirplasseringene skal dessuten i hovedsak være diskresjonære finansinstrumenter.

LFs forvaltningsmandat gir marginal adgang for LF til plasseringer i verdipapirfond, både når det gjelder rentepapirer og aksjer, og innenfor det enkelte verdipapirfond kan kun en marginal andel av plasseringene være i utenlandske verdipapirer.

Styret har utarbeidet utfyllende retningslinjer for den aktive kapitalforvaltning av LF i forhold til LFs forskrift, opprinnelig vedtatt den 3.4.2001, revidert 7.6.2006 og sist i styremøtet den 4.12.2012. Styret utarbeidet dessuten i 2012 et strateginotat om aktiv kapitalforvaltning av LF. Notatet drøfter visse mulige prinsipielle endringer i det nåværende forvaltningsmandat for LF, gitt fondet i forskrift av 2000. Styret anbefaler en utvidelse av LFs samlede aksjeunivers slik at aksjeinvesteringer kan omfatte maksimalt 30% og rentepapirer minst 70% av fondets finansinvesteringer mot eksisterende fordelingsnøkkel på 20/80.

En utvidelse av LFs samlede investeringsunivers til også å omfatte en andel plasseringer i finansinvesteringer i verdipapirer notert utenom Norge – i første omgang i verdipapirer notert på børs i de øvrige nordiske land - ville også være formålstjenelig for LF slik som globale finansmarkeder har utviklet seg siden året 2000.

Finansinvesteringene i LF har hittil utelukkende vært diskresjonært – dvs direkte i enkeltstående papirer etter skjønn, enten det gjelder rentepapirer eller aksjer. Forvaltningsmandatet til LF gir trange grenser for plasseringer i *aksjefond eller rentepapirfond*. Disse restriksjoner synes mindre hensiktsmessige dersom LFs finanskapital fortsatt reduseres i samme hurtige takt som hittil ved sine omfattende finansbidrag til PFF.

Rentepapirer

Plassering i rentepapirer skjer både i obligasjoner utstedt av stat og kommune, eller med deres garantier, i obligasjoner utstedt av finansinstitusjoner eller selskaper i næring med Investment grade BBB+ eller bedre. LF har i løpet av 2012 i økende grad plassert sin kapital i obligasjoner med fortrinnsrett (boligkredittinstitusjoner) og i øvrige næringsobligasjoner. Markedet for norske statsobligasjoner er begrenset siden den norske stat selv er en stor nettofinansinvestor og har dermed tilsvarende mindre behov for innlån. Rentenivået har vært fallende i løpet av 2012 slik at både obligasjoner med påslag i forhold til styringsrenten, har gitt mer avkastning både mht renteavkastning og beholdningsgevinster

Aksjer

LFs aksjeplassering skjer kun i selskaper notert på Oslo Børs. Fondets største aksjeposter er plassert i større norske aksjeselskaper, hvis drift omfatter internasjonal virksomhet og hvis driftsresultater har vist seg å være solide over tid.

Styret i LF arbeider for å utvide LFs aksjeunivers til også å omfatte aksjeplasseringer i de øvrige nordiske land. Oslo Børs er svært dominert av selskaper knyttet til energisektoren og i særdeleshet til olje- og gassnæringen, både direkte og indirekte. Større internasjonale og velrenomerte selskaper notert på øvrige nordiske børser er komplementære, markedsmessig, til selskaper notert på Oslo Børs. LFs vil kunne oppnå en fordelaktig versifisering av sine aksjeplasseringer ved å gå nordisk - for større avkastning, gitt risiko. Slike plasseringer vil dessuten gi LFs finansinvesteringer en utvidet adgang til en mer diversifisert andel av den økonomiske veksten som forventes å være større i ulike utviklingsland enn i tradisjonelle norske handelsmarkeder som Europa, USA og Japan.

Forvaltningsresultater i 2012 i markedsverdier

Avkastningen av LFs kapital hos Alfred Berg Kapitalforvaltning AS i 2012 ble **9,23 %**; fordelt med 17,98 % på aksjer og 6,99 % på rentepapirer. Avkastningsbidraget ble i sum 19,82 mill. kroner i 2012.

Avkastningen av LFs kapital hos DNB Asset Management AS i 2012 ble **8,44%**; fordelt med 13,08 på aksjer og 6,55 % på rentepapirer. Avkastningsbidraget ble i sum 18,38 mill. kroner i 2012.

Den eksterne forvaltningsavkastningen ble i sum 38,2 mill. kroner i 2012. Det utgjør 8,16 % av LFs gjennomsnittlige fondskapital i 2012.

Tidsserier for kapitalavkastningen hos LFs eksterne kapitalforvaltere er gitt i vedlegg til LFs årsrapport 2012

3.3 Eierskapsutøvelse og selskapsledelse i Likviditetsfondet

Gjennom sine diskresjonære investeringer i aksjer og rentepapirer får LF roller som eier eller kreditor i ulike selskaper. Styret i LF innser at dette medfører både beslutningsmyndighet og ansvar. Et hensiktsmessig grunnlag, for vurdering av eierskapsutøvelse og selskapsledelse i selskap og øvrige foretak, er de kriterier som er gitt i Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse, utgitt sist høsten 2012 av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES). Styret har behandlet disse kriterier i sitt notat tatt til orientering i styremøte den 15.05.2012.

Styret i Likviditetsfondet ser på eierskapsforvaltning som en integrert del av fondets investeringsvirksomhet. Betyggende eierskapsutøvelse og selskapsledelse er grunnleggende forutsetninger for langsiktig økonomisk verdiskapning og vekst og for god realøkonomisk avkastning av finansielle investeringer i aksjer og rentebærende verdipapirer.

Styret i LF har drøftet ovennevnte problemstillinger med sine to eksterne kapitalforvaltere som for øvrig begge er aktive med i NUES. Alfred Berg Kapitalforvaltning kan representere LF som eier eller kreditor etter spesifikk gitt fullmakt av LF og etter avtalt honorar. DNB Asset Management kan ikke påta seg slike tjenester. Det er verdt å merke seg at når det gjelder verdipapirfond har eksterne forvaltere en slik generell fullmakts representativitet på vegne av fondseierne.

3.4 Rapporter og regnskap

Kvartalsrapporter

Sekretariatet mottar månedlig rapporter fra forvalterne. Disse formidles også til styrets medlemmer via e-post. Hvert kvartal behandler styret i møte mer utfyllende regnskapsrapporter og likviditetsprognoser fra sekretariatet, og drøfter nærmere de rammevilkår som styrer LFs resultater og framtidsutsikter.

Representanter fra LFs eksterne forvaltningsselskap har møtt på styremøte hvert kvartal i 2012. Dialogen i styret har omfattet nytt om forvaltningsselskapenes organisasjon, forvaltningsprosesser, resultater, risikoforhold og fordelingen av fondskapitalen på foretaksgrupper, på næringssektorer og på enkelt-selskap både hva gjelder aksjer og rentepapirer. Forvalterne har også orientert styret om finansmarkedene og om deres utsikter framover, både nasjonalt og internasjonalt.

LFs Årsrapport

Årsrapporten til LF er LFs viktigste formidlingsdokument både internt og eksternt. De viktigste målgrupper er medlemmer av PFF, fondets eiere og Arbeidsdepartementet, LFs tilsynsmyndighet og publikum for øvrig. I arbeidet med årsrapporten 2011 våren 2012 la styret utvidet vekt på og dokumentere nærmere om LFs diskresjonære finansinvesteringer og deres plasseringer både i aksjeselskap og i rentepapirer fordelt på utstedere, samt fordelt på ulike næringssektorer. Dette arbeidet videreføres i LFs årsrapport 2012.

Årsrapporten omfatter også visse tidsserier som viser utviklingen av kapitalforvaltningen av LF over tid. Styret ser det som hensiktsmessig at forvaltningsresultater i 2012 vurderes i et perspektiv over tid med svingende konjunkturer både i økonomien generelt og i finansmarkedene spesielt-

3.5 Likviditetsfondets bidrag til pensjonsutbetalinger i PFF

I alle år siden 2001 med aktiv kapitalforvaltning har Likviditetsfondet bidratt til å finansiere differansen mellom innbetalinger og pensjonsutbetalingene i Pensjonstrygden for fiskere. I de fire årene 2003-2006 maktet *avkastningen* av den aktive forvaltningen av fondet å dekke differansen mellom utbetalinger og innbetalinger i trygden. I de øvrige år siden 2001 har det i tillegg vært nødvendig med *bidrag fra selve fondskapitalen* og i økende grad fordi pensjonsutbetalingene fra PFF har steget meget, mens trygdens innbetalinger har holdt seg tilnærmet konstant gjennom perioden.

I 2012 er bidraget fra LF til PFF 75,70 mill.kr, hvorav avkastningen var 33,97 mill. kr. og bruk av fondskapitalen 41,73 mill kr. I 2011 var summen 81,93 mill. kr En tidsserie for LFs bidrag til PFF er vist nedenfor i punkt 5.4.

3.6 Pensjonstrygden for fiskere

Pensjonstrygden for fiskere har per i dag tre finansieringskilder for sine løpende pensjonsutbetalinger:

- a) medlemspremier.
- b) omsetningsavgift (0,25 % avgift på førstehåndsomsetning av fisk fra norske fiskere)
- c) kapitalbidrag fra likviditetsfondet (avkastning og fondskapital)

For 2012 er det registrert ca. 9.800 fiskere på blad B, av disse er ca. 6.000 pliktige medlemmer av trygden, og hvor 5.411 personer har innbetalt medlemspremier med 30,6 mill kr i 2012.

I 2012 var det 1.920 løpende pensjoner med en gjennomsnittlig pensjonsutbetaling på kr 73.930,-.

Innbetalt omsetningsavgift i 2012 ble 40,0 mill. kr beregnet etter førstehåndsomsetningen av fisk i 2011.

Pensjonsutbetalingene i PFF i 2012 ble 141,9 mill. kr.

3.7 Likviditetsprognoser for fondskapitalen 2013 - 2021

I 2012 har styret lagt ned arbeid i utarbeidelse av prognoser for utviklingen av fondskapitalen i LF. Tall for denne utviklingen henger nøye sammen med de forutsetninger som ligger til grunn for beregningene.

Forutsetninger for beregningene er følgende variable:

- i) Faktorer som påvirker medlemsinnbetalinger og pensjonsutbetalinger i PFF
- ii) Avgiften på førstehåndsomsetningen av fisk
- iii) Avkastningsprosjenter av kapitalforvaltningen i LF
- iv) Administrasjonskostnader

Prognosene med ulike gitte verdier for ovennevnte forutsetningsvariable viser en kontinuerlig reduksjon av fondskapitalen i LF. Dette medfører at avkastningsbeløpene i kroner fra LF vil bli betydelig redusert i årene som kommer. Under de mest optimistiske gitte forutsetninger vil finansieringen i LF kun dekke underdekningen i PFF fram til 2021, under de mest pessimistiske kun fram til 2018.

Innen den tid vil det være nødvendig med en avklaring om PFFs økonomiske situasjon. Styret er kjent med at det vil bli foretatt en tilpasning også av PFF i forhold til pensjonsreformen. Dagens ordning inneholder en statsgaranti.

Prinsippene i lov om PFF eller forskrift for LF, forutsetter ikke en slik kontinuerlig og økende reduksjon av kapitalen i LF, til finansiering av de løpende pensjonsutbetalingene i PFF. Reduksjonen av grunnkapitalen i LF er dessuten av et slikt omfang at det vil kunne kreve endringer både av LFs organisasjon og investeringsmandat.

Et revidert investeringsmandat som gir LF større adgang til plasseringer i ulike verdifond, kan vise seg å være mer hensiktsmessig, hva angår avkastning, risiko og likviditet, en kun diskresjonær verdipapirforvaltning.

Styret ser på den kontinuerlige reduksjonen av fondskapitalen i LF, gjennom de betydelige overføringene til PFF som en meget alvorlig sak og har allerede meddelt AD at løsninger av de problemer som denne utviklingen reiser, haster. Dette vil bli en viktig sak for LFs styre i 2013.

4. Administrasjon

4.1 Garantikassen for fiskere

Likviditetsfondet administreres av Garantikassen for fiskere i Trondheim i følge fondets forskrifter; som sekretariat for styret og regnskapsfører for fondet.

Administrasjonsavtale ble inngått mellom styret i Likviditetsfondet og styret i Garantikassen i 2010. Avtalen konkretiserer både de sekretariatsoppgaver for styret og de regnskapsfunksjoner for LF som Garantikassen skal utføre. Avtalen gjelder fortsatt.

Ansvarlig for de administrative funksjoner i 2012 har vært daglig leder i Garantikassen for fiskere, Jack Fredagsvik. Regnskapsfører har vært Marit Podsada og Marianne S. Hepsø. Adm. kostnader til Garantikassen for 2012 er kr. 570.000,-

4.2. Sum administrasjonskostnader

De administrative kostnadene til LF omfatter

- i) eksterne kapitalforvaltningskostnader
- ii) styrets godtgjørelse og øvrige kostnader
- iii) adm. kostnader til Garantikassen for fiskere

I 2012 beløper LFs samlede administrative kostnader seg til kr. 1.731.957,- Det gir en administrativ forvaltningskostnad på 0,42 % i forhold til gjennomsnittlig fondskapital i 2012. I 2011 var den 0,35 %. Økningen i administrative kostnader i 2012 skyldes delvis ekstraordinære utredningsarbeider utført for styrets regning.

De eksterne forvaltningskostnader utgjør 0,199 % av LFs gjennomsnittlige fondskapital i 2012,

En betydelig andel av faste kostnader inngår i de ovennevnte administrative kostnadene. Disse faste kostnadene varierer ikke forholdsmessig med fondskapitalens størrelse og øker dermed relativt i forhold til finanskapitalen når denne reduseres.

5. Likviditetsfondets kapital og resultater

LFs formelle resultatregnskap føres etter kontantprinsippet og balansen etter anskaffelsesprinsippet. Resultatregnskapet inneholder derfor kun realiserte gevinster og tap ved omsetning av aksjer og rentepapirer og kun de utbytter og renter som er blitt direkte utbetalt i løpet av året.

Regnskap lagt fram av fondets eksterne kapitalforvaltere føres etter kostnadsprinsippet og markedsverdier.

5.1 Likviditetsfondets kapital

Fondets kapital i anskaffelsesverdier	<u>31.12.2012</u> kr. 395,7 mill.	<u>01.01.2012</u> kr. 437,1 mill.
Fondets kapital i markedsverdier	kr. 425,8 mill.	kr. 463,9 mill.

5.2 Finansresultat i 2012

Brutto finansresultat er 35,7 mill. kr.

Netto finansresultat er 34,0 mill. kr.

Avkastningen i 2012 har vært **8,16 %** målt ved nettofinansresultat i forhold til gjennomsnittlige fondskapital i året vurdert etter anskaffelsesverdier.

Balansen

<i>Anskaffelsesverdier</i>		31.12.2012	01.01.2012
Forvaltningskapital	kr.	395,75 mill	437,15 mill
Fordeling av finansinvesteringer			
Bank	kr.	9,41 mill	9,18 mill
Aksjer	kr.	71,40 mill	82,16 mill
Obligasjoner	kr.	314,94 mill	345,81 mill

Resultatregnskapet

<i>Kontantprinsippet</i>		2012	2011
Finansinntekter	kr	40,4 mill	42,9 mill
Finanskostnader	kr	4,7 mill	4,6 mill
Brutto finansresultat	kr	35,7 mill	38,3 mill
Totale administrasjonskostnader i % av gj. forvaltningskapital	kr	1,732 mill 0,42 %	1,607 mill 0,35 %
Eksterne forvaltningskostnader	kr	828.747,-	882.848,-
Garantikassens honorar	kr	570.000,-	460.000,-
Styrets kostnader	kr	333.210,-	264.706,-
Netto finansresultat	kr	34,0 mill	36,7 mill
Bidrag til Pensjonstrygden for fiskere	kr	75,70 mill	81,93 mill

5.3 Anvendelse av LFs finansresultat og fondskapital

Bidraget i 2012 fra Likviditetsfondet til løpende utbetalinger i Pensjonstrygden for fiskere er 75,70 mill. kr. Hele netto avkastningen av kapitalforvaltningen i LF på 33,97 mill. kr. samt bruk av fondskapitalen 41,73 mill. kr. har dekket disse overføringene.

LFs bidrag utgjør 52 % av de samlede pensjonsutbetalinger i PFF i 2012, (57 % i 2011)

I løpet av perioden 2001-2012 har Likviditetsfondet i totalsum finansiert 774,6 mill. kr. av pensjonsutbetalingene i Pensjonstrygden for fiskere, hvorav 503,8 mill. kr. er avkastningsbeløp, mens 270,7 mill. kr. er bruk av fondskapital.

5.4 Historiske tall i kapitalforvaltningen av Likviditetsfondet

Oversikt som viser utviklingen av Likviditetsfondets avkastningstall og overføringer til Pensjonstrygden for fiskere for utbetaling av pensjonsforpliktelse i perioden 2001-2012.

ÅR	Fondskapital	Fondskapital	Netto	Avkastning	Bidrag	Bidrag
	Anskaffelses	Anskaffelses	Finans	Kontantprinsipp/ Anskaffelsesverdier	Til	Til
	Verdi	Verdi	Resultat		PFF	PFF
	01.01.	31.12.				Deknings grad i
	mill. kr	mill. kr	mill. kr	%	mill. kr	%
A	B	C	D	E= D/ (B+C)/2	F	G
2001	666,1	645,3	17,9	2,73 %	38,7	41 %
2002	645,3	612,9	17,1	2,71 %	49,5	48 %
2003	612,9	616,5	49,1	7,98 %	45,4	44 %
2004	616,5	629,6	70,1	11,26 %	57,0	53 %
2005	629,6	649,3	78,4	12,27 %	58,7	52 %
2006	649,3	654,0	64,1	9,84 %	59,5	51 %
2007	654,0	637,6	51,7	8,00 %	68,0	54 %
2008	637,6	590,5	30,6	4,98 %	77,7	58 %
2009	590,5	521,8	9,3	1,67 %	78,1	57 %
2010	521,8	482,3	44,8	8,93 %	84,4	60 %
2011	482,3	437,1	36,7	7,98 %	81,9	57 %
2012	437,1	395,7	34,0	8,16 %	75,7	52 %
SUM			503,8	7,96 %	774,6	

Trondheim 31.12.2012/ 27.02.2013


Jan Skjærvø
Nestleder


Berit M M. Haraldsen Bettum
Styreleder


Ole G. Koch
Styremedlem


Kjersti Pauline Vartdal
Styremedlem


Anita M. Sivertsen
Styremedlem

II. LIKVIDITETSFONDETS ÅRSREGNSKAP 2012

Resultatregnskap

Balanseregnskap

Noter 1 -11

III. FORVALTERNES TALL OG TABELLER

IV. RIKSREVISJONENS BERETNING

V. VEDLEGG

*** Totalregnskap PFF med oversikt over LFs nettoresultat og endring av fondskapitalen.**

LIKVIDITETSFONDETS REGNSKAP

RESULTAT

		2012	2011
INNETEKTER FINANS			
Renteinntekter bank forvaltere	Note 2	151 704	238 372
Renteinntekter obligasjoner	"	17 306 385	22 635 726
Utbytte aksjer	"	3 697 639	3 913 717
Gevinst aksjer	"	13 972 195	12 009 844
Gevinst obligasjoner	"	5 235 555	4 121 874
		<hr/>	<hr/>
		40 363 477	42 919 533
Andre renteinntekter bank	Note 3	20 076	20 507
		<hr/>	<hr/>
		40 383 553	42 940 040
KOSTNADER FINANS			
Tap aksjer	Note 4	4 183 496	2 860 770
Tap obligasjoner	"	494 325	1 767 902
		<hr/>	<hr/>
		4 677 821	4 628 672
FINANSRESULTAT BRUTTO		35 705 732	38 311 368
Forvaltningshonorar	Note 5	723 069	796 661
Trans.gebyr, div. omk. etc.	"	105 678	86 187
Administrasjonsutgifter	Note 7	903 210	724 706
		<hr/>	<hr/>
		1 731 957	1 607 555
FINANSRESULTAT NETTO		33 973 775	36 703 814
<hr/>			
BIDRAG			
Pensjonstrygden for fiskere	Note 8	75 700 000	81 930 000
Bidrag til Pensjonstrygd for fiskere		<hr/> -75 700 000	<hr/> -81 930 000
ENDRING I FORVALTNINGSKAPITAL		-41 726 225	-45 226 186
<hr/>			

Regnskapet er ført etter kontantprinsippet, og inneholder kun realiserte gevinster og tap

LIKVIDITETFONDETS REGNSKAP

BALANSE

		2012	2011
EIENDELER			
Bankinnskudd	Note 9	9 411 362	9 181 379
Aksjer	"	71 395 831	82 156 819
Obligasjoner	"	314 938 815	345 807 840
SUM EIENDELER 31.12.		395 746 008	437 146 039
GJELD			
Forskuddstrekk		21 981	9 392
Kreditorer	Note 10	419 999	106 394
EGENKAPITAL			
Likviditetsfondet 1.1.		437 030 253	482 256 439
Overskudd finansresultat		33 973 775	36 703 814
Bidrag Pensjonstrygden for fiskere		-75 700 000	-81 930 000
		395 304 028	437 030 253
SUM GJELD OG EGENKAPITAL 31.12.		395 746 008	437 146 039

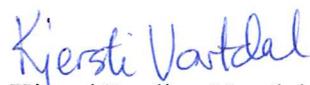
Obligasjoner og aksjer er ført i balansen med anskaffelsesverdier.

Trondheim, den 31.12.2012
27.2.2013


Jan Skjærvø
Nestleder


Berit M.M. Haraldsen Bettum
Styreleder


Ole Georg Koch
Styremedlem


Kjersti Pauline Vartdal
Styremedlem


Anita M. Sivertsen
Styremedlem

NOTE 1

Regnskapsprinsipper

Regnskapet er ført etter **kontantprinsippet**. Kun **realiserte** gevinster og tap er regnskapsført.

Obligasjoner og aksjer er ført i balansen med anskaffelsesverdi.

NOTE 2

Finansinntekter forvaltere	DNB Asset Management	Alfred Berg Kapitalforvaltning	SUM
Bank	61 216	90 488	151 704
Obligasjoner	8 540 330	8 766 055	17 306 385
Aksjeutbytter	1 557 293	2 140 346	3 697 639
Gevinster aksjer	9 188 423	4 783 772	13 972 195
Gevinster obligasjoner	2 736 545	2 499 010	5 235 555
Sum finansinntekter	22 083 807	18 279 670	40 363 477

NOTE 3

DNB driftskonto

Kun mindre beløp er innestående på konto gjennom året.

Rentesatsen har vært synkende fra januar med 2,31 % til desember 2012 med 1,81%

NOTE 4

Finanskostnader forvaltere	DNB Asset Management	Alfred Berg Kapitalforvaltning	SUM
Tap aksjer	3 267 403	916 094	4 183 496
Tap obligasjoner	300 075	194 250	494 325
Sum finanskostnader	3 567 478	1 110 344	4 677 821

NOTE 5

Honorarer og øvrige kostnader forvaltere	DNB Asset Management	Alfred Berg Kapitalforvaltning	SUM
Forvaltningshonorarer *	378 486	344 583	723 069
Transaksjonskostnader/gebyrer	55 100	50 578	105 678
Sum driftskostnader forvaltere	433 586	395 161	828 747

* Alle månedene i året er regnskapsført, noe som avviker fra kontantprinsippet ved årsslutt.

NOTE 6

Driftsresultat forvaltere	DNB Asset Management	Alfred Berg Kapitalforvaltning	SUM
Sum finansinntekter	22 083 807	18 279 670	40 363 477
Sum finanskostnader	-3 567 478	-1 110 344	-4 677 821
Sum driftskostnader forvaltere	-433 586	-395 161	-828 747
Sum driftsresultat forvaltere	18 082 743	16 774 166	34 856 909

NOTE 7

Administrasjonskostnader		SUM
Styret		
Styrehonorarer *	191 605	
Arbeidsgiveravgift	23 117	
Reiseutgifter	75 306	
Møteutgifter	28 663	
Andre driftsutgifter	14 519	333 210
Administrasjonsutgifter Garantikassen i henhold til avtale		570 000
Sum administrasjonskostnader for Styret og Garantikassen for fiskere		903 210

15% over vedtatt budsjett

* I styrehonorarer inngår også kostnader til styreleders utredningsoppgaver.

NOTE 8

Bidrag til Pensjonstrygden for fiskere

Totalt kr. 75.700.000,- er overført i 2012.

Hele nettoresultatet av forvaltningen kr. 33.973.775,49 samt bruk av fondskapitalen kr. 41.726.224,51 har dekket disse overføringene.

NOTE 9

Balansen fordelt på forvaltere og verdipapirer pr. 31.12.2012	DNB Asset Management	Alfred Berg Kapitalforvaltning	SUM
Bankinnskudd	2 670 030	6 729 548	9 399 579
Driftskonto DNB			11 784
Sum bankinnskudd			9 411 362
Aksjer	38 504 387	32 891 444	71 395 831
Obligasjoner	160 696 700	154 242 115	314 938 815
Sum EIENDELER	201 871 117	193 863 107	395 746 008

NOTE 10

Kreditorer		
Mellomregningskonto bank forvaltere		
DNB Asset Management ¹⁾	325 954	
Alfred Berg Kapitalforvaltning ²⁾	82 598	408 552
Mellomregningskonto Garantikassen ³⁾		11 447
Sum kreditorer		419 999

¹⁾ DNB gjelder forvaltningshonorar for desember 2012 samt oppgjør for aksjekjøp

²⁾ Alfred Berg gjelder forvaltningshonorar for 4.kvartal 2012

³⁾ Garantikassen gjelder uoppgjorte driftsutgifter for styret

NOTE 11

Likviditetsfondets forvaltningskapital i markedsverdier

Regnskapsførte verdier med tillegg av urealiserte verdier utgjør markedsverdier.

UREALISERTE VERDIER	31.12.2012		31.12.2011	
	<u>Renter påløpt, men ikke mottatt</u>			
DNB Asset Management	2 808 167	5 654 906	3 266 754	6 699 048
Alfred Berg Kapitalforvaltning	2 846 739		3 432 294	
<u>Urealiserte gevinster</u>				
<u>Aksjer</u>				
DNB Asset Management	2 766 142	12 654 529	3 221 254	11 304 141
Alfred Berg Kapitalforvaltning	9 888 387		8 082 887	
<u>Obligasjoner</u>				
DNB Asset Management	6 225 954	12 059 783	4 847 259	8 791 547
Alfred Berg Kapitalforvaltning	5 833 829		3 944 288	
<u>Forfalte inntekter ikke mottatt</u>				
DNB Asset Management		98 242		
Alfred Berg Kapitalforvaltning	98 242			
Sum UREALISERTE VERDIER		30 467 460		26 794 736

<u>Regnskapsført fondskapital hos forvaltere</u>		395 325 672		436 975 157
<u>Tillagt urealiserte verdier</u>		30 467 460		26 794 736
<u>Fondskapital i markedsverdi hos forvaltere</u>				
DNB Asset Management	213 345 426	425 793 133	233 015 475	463 769 893
Alfred Berg Kapitalforvaltning	212 447 706		230 754 418	
Bankinnskudd DNB driftskonto		11 784		170 881
Sum FINANSKAPTIAL I MARKEDSVERDIER		425 804 916		463 940 774

FORVALTERNES TALL OG TABELLER FOR 2012

I

LIKVIDITETFONDET.

AKTIVT FORVALTNINGSRESULTAT		Alfred Berg Kapitalforvaltning AS		
Aksjer og Rentepapirer		01.07.2006 – 31.12.2012		
Avkastning	Aktivt Forvaltningsmandat i %	Referanse-Indeks	Differanse Avkastning	Resultat i NOK
2006 *	4,08 %	4,10 %	-0,02 %	13 749 000
2007	6,44 %	5,75 %	0,69 %	20 987 000
2008	-5,31 %	-5,90 %	0,59 %	-18 008 000
2009	18,03 %	14,46 %	3,57 %	46 457 000
2010	9,64 %	7,60 %	2,04 %	24 798 000
2011	1,63 %	2,74 %	-1,11 %	3 521 627
2012	9,23 %	4,97 %	4,26 %	19 823 567
SUM				111 328 194

AKTIVT FORVALTNINGSRESULTAT		DNB Asset Management AS		
Aksjer og Rentepapirer		01.07.2006 – 31.12.2012		
Avkastning	Aktivt Forvaltningsmandat i %	Referanse-Indeks	Differanse Avkastning	Resultat i NOK
2006 *	7,42 %	7,03 %	0,38 %	15 067 553
2007	6,45 %	5,74 %	0,71 %	20 941 560
2008	-5,16 %	-5,88 %	0,72 %	-17 776 496
2009	18,29 %	14,46 %	3,83 %	47 272 577
2010	8,93 %	7,60 %	1,33 %	23 049 746
2011	2,72 %	2,74 %	-0,02 %	6 369 593
2012	8,44 %	4,97 %	3,47 %	18 380 673
SUM				113 305 206

* 01.07. – 31.12.2006

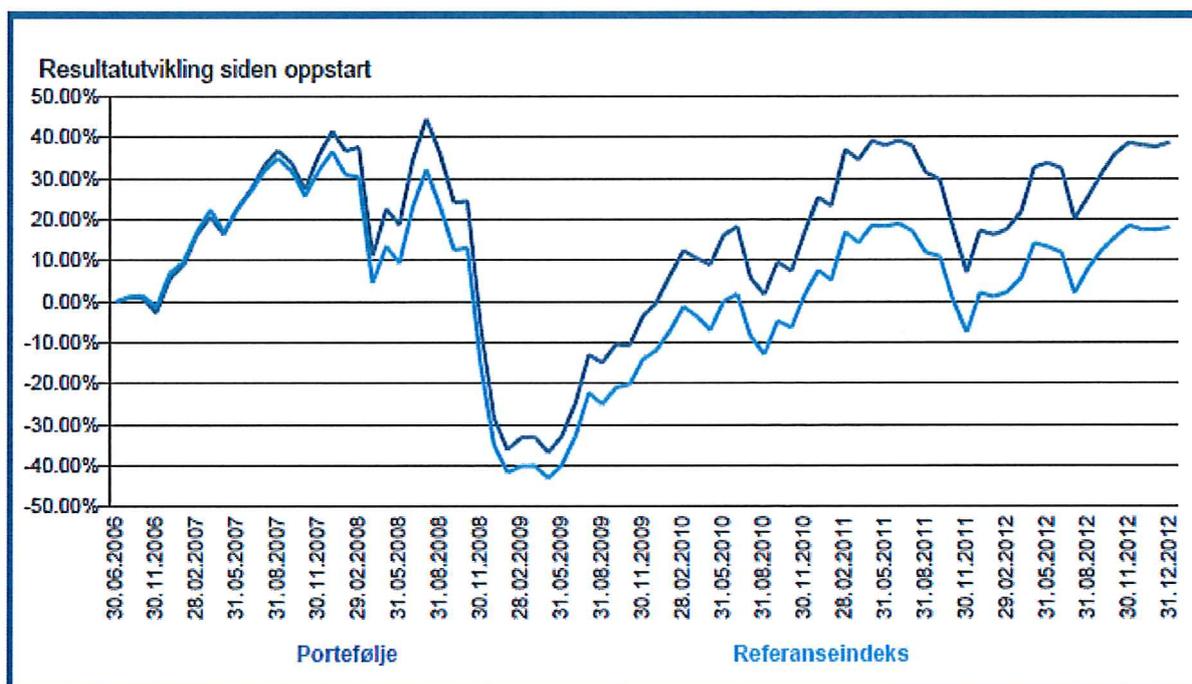
Finansresultat til de to forvaltere er i sum kr. 38,2 mill.

ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS

AKSJER – AVKASTNING

Kumulerte tall

01.07.2006 – 31.12.2012

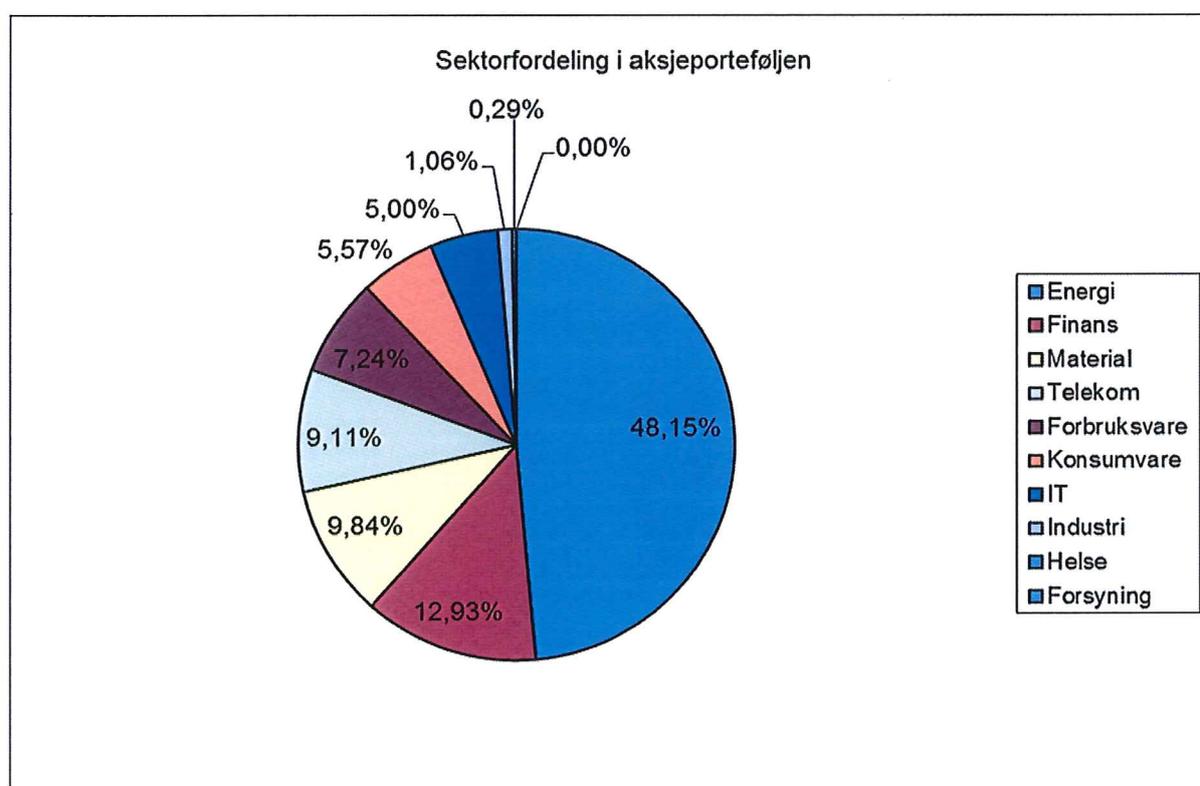


Avkastning Kumulert	Mandat	Referanseindeks	Differanseavkastning	Resultat i NOK
01.01. – 31.12.2012	17,98 %	15,36 %	2,62 %	7 806 906,57
3 år *	7,27 %	6,12 %	1,15 %	12 593 929,29
5 år *	0,15 %	-1,98 %	2,13 %	8 472 347,01
Siden 30.06.2006 *	5,15 %	2,57 %	2,58 %	31 923 003,51

* Annualiserte tall

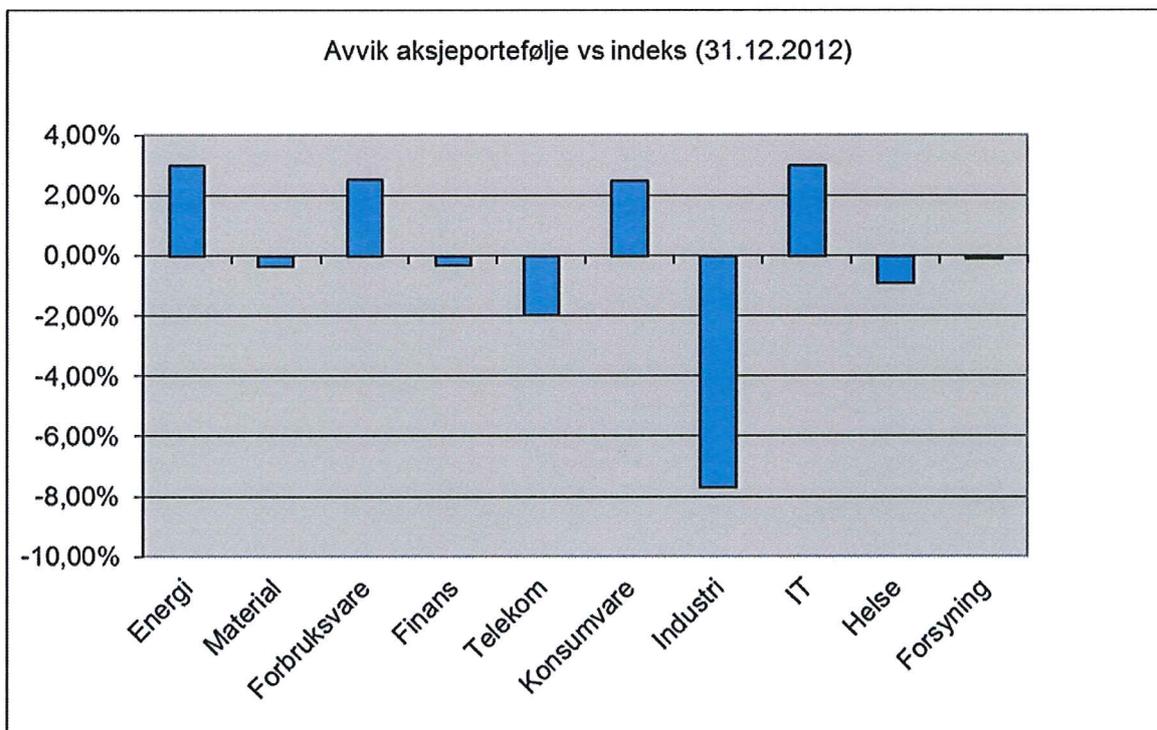
ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS

AKSJEFORDELING		31.12.2012		
10 Største aksjeposter	Selskapsfordeling		Sektorfordeling	
Statoil	Energi	18,20 %	Energi	48,15 %
Telenor	Telekom	10,50 %	Finans	12,93 %
DNB ASA	Finans	9,60 %	Material	9,84 %
Subsea 7	Energi	8,12 %	Telekom	9,11 %
Yara International	Material	7,93 %	Forbruksvare	7,24 %
Aker Solutions	Energi	4,78 %	Konsumvare	5,57 %
Schibsted	Konsumvare	4,22 %	IT	5,00 %
Seadrill	Energi	3,70 %	Industri	1,06 %
Petroleum Geo-Services	Energi	3,34 %	Helse	0,29 %
Protector forsikring	Finans	2,93 %	Forsyning	0,00 %



ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS

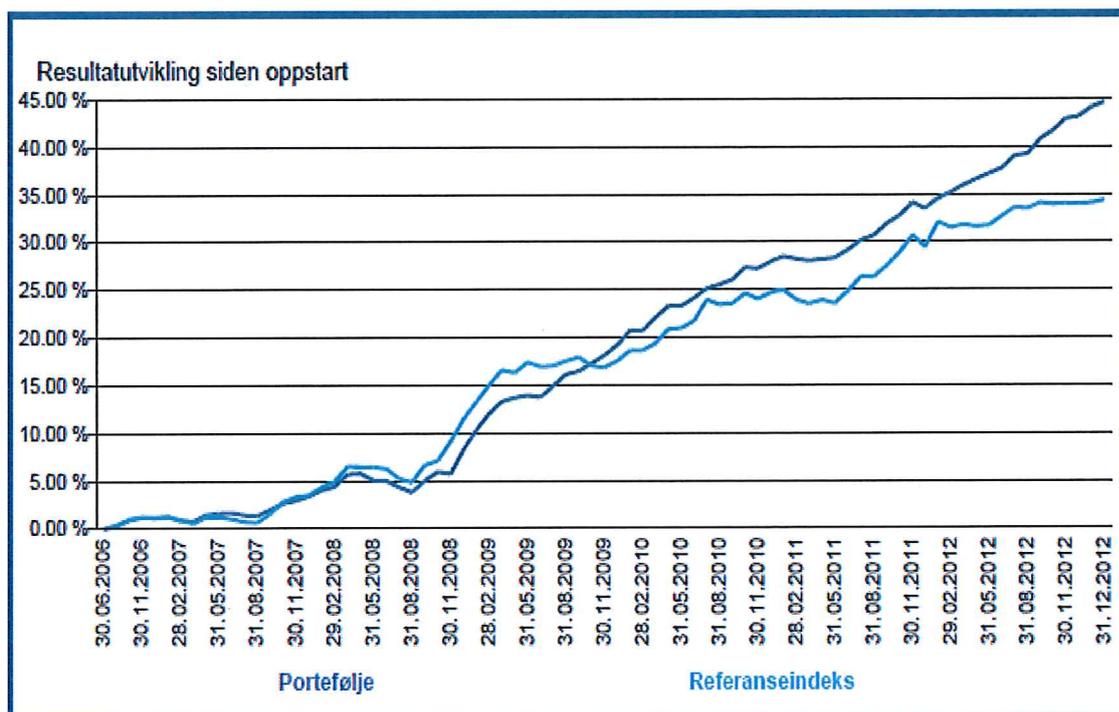
AKSJEFORDELING I FORHOLD TIL INDEKS 31.12.2012			
	Avvik	Portfolio	OSEBX
Energi	2,99 %	48,15 %	45,16 %
Material	-0,37 %	9,84 %	10,21 %
Forbruksvare	2,55 %	7,24 %	4,69 %
Finans	-0,33 %	12,93 %	13,26 %
Telekom	-1,99 %	9,11 %	11,10 %
Konsumvare	2,51 %	5,57 %	3,06 %
Industri	-7,70 %	1,06 %	8,76 %
IT	2,98 %	5,00 %	2,02 %
Helse	-0,89 %	0,29 %	1,18 %
Forsyning	-0,11 %	0,00%	0,11 %



ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS

RENTEPAPIRER

AVKASTNINGSTALL Kumulerte 01.07.2006 - 31.12.2012



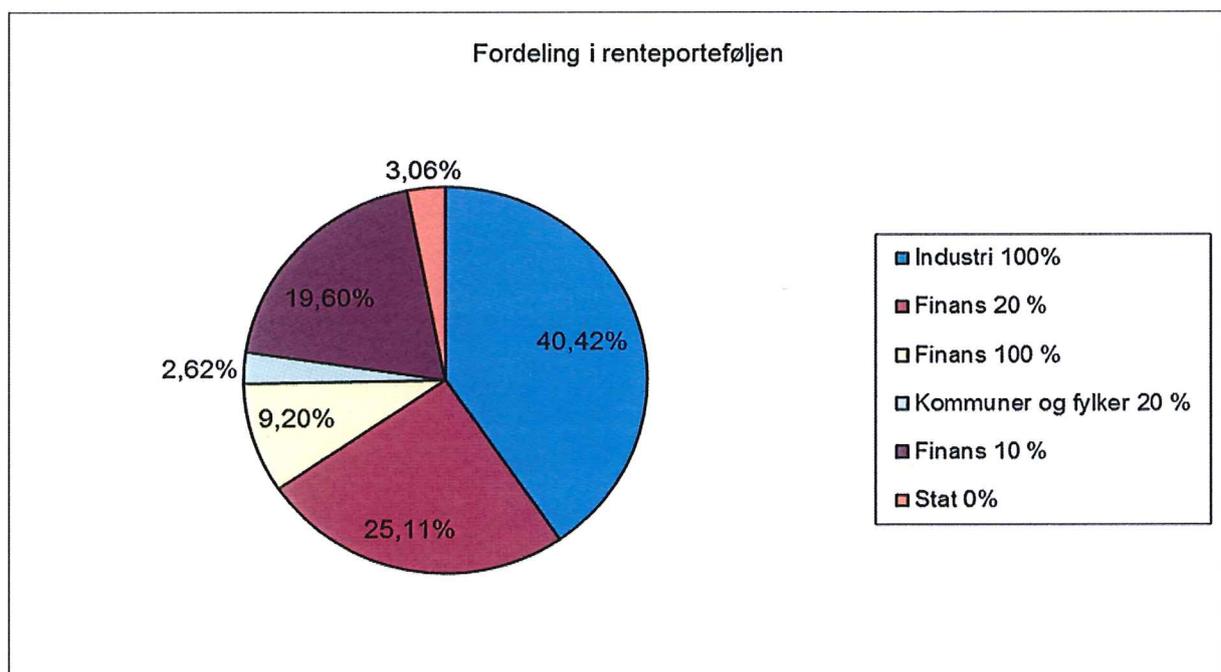
Avkastning Kumulert	Mandat	Referanseindeks	Differanseavkastning	Resultat i NOK
01.01. – 31.12.2012	6,99 %	2,17 %	4,82 %	12 016 660,01
3 år *	6,22 %	4,23 %	1,98 %	35 549 417,87
5 år *	6,74 %	5,07 %	1,66 %	68 988 659,39
Siden 30.06.2006 *	5,84 %	4,64 %	1,19 %	80 273 591,98

* Annualiserte tall

ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS

RENTEPAPIRFORDELING	31.12.2012	
10 Største utstedere		
DNB Bank ASA	Finans	5,13 %
SpareBank 1 SMN	Finans	5,09 %
Orkla ASA	Industri	5,05 %
Hafslund ASA	Industri	4,68 %
SpareBank 1 Næringskreditt	Finans	4,63 %
Statkraft AS	Industri	4,60 %
Swedbank AB	Finans	4,57 %
Sparebanken Sør	Finans	4,08 %
SpareBank 1 SR Bank ASA	Finans	4,00 %
Lys Energi	Industri	3,94 %

Sektorfordeling i renteporteføljen	Kategori
Industri 100%	40,42 %
Finans 20%	25,11 %
Finans 100%	9,20 %
Kommuner og fylker 20%	2,62 %
Finans 10%	19,60 %
Stat 0%	3,06 %
SUM	100,01

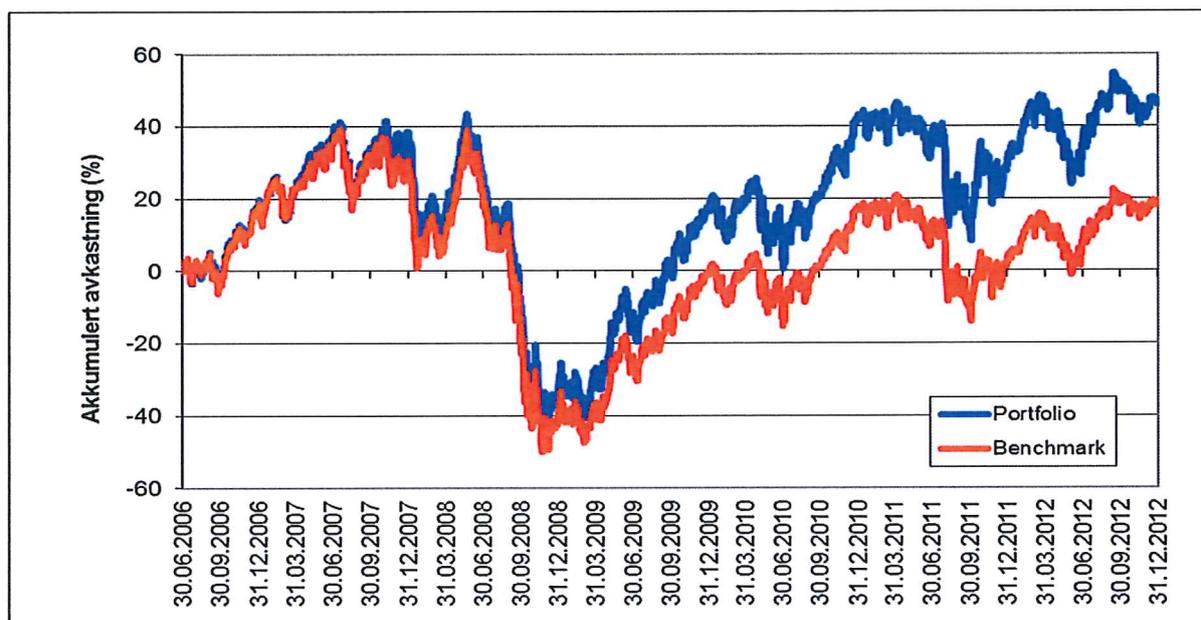


DNB ASSET MANAGEMENT AS

AKSJER – AVKASTNING

Kumulerte tall

01.07.2006 – 31.12.2012

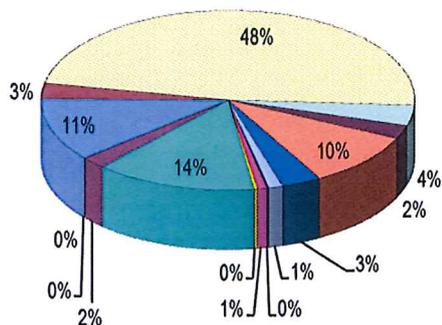


Avkastning Kumulert	Portefølje	Benchmark	Differanse-avkastning	Resultat i NOK
01.01. – 31.12.2012	13,08 %	15,36 %	-2,28 %	7 034 837
3 år *	7,83 %	6,12 %	1,71 %	14 126 543
5 år *	1,10 %	-1,98 %	3,08 %	11 531 221
Siden 30.06.2006 *	5,99 %	2,57 %	3,42 %	35 214 150

* Annualiserte tall

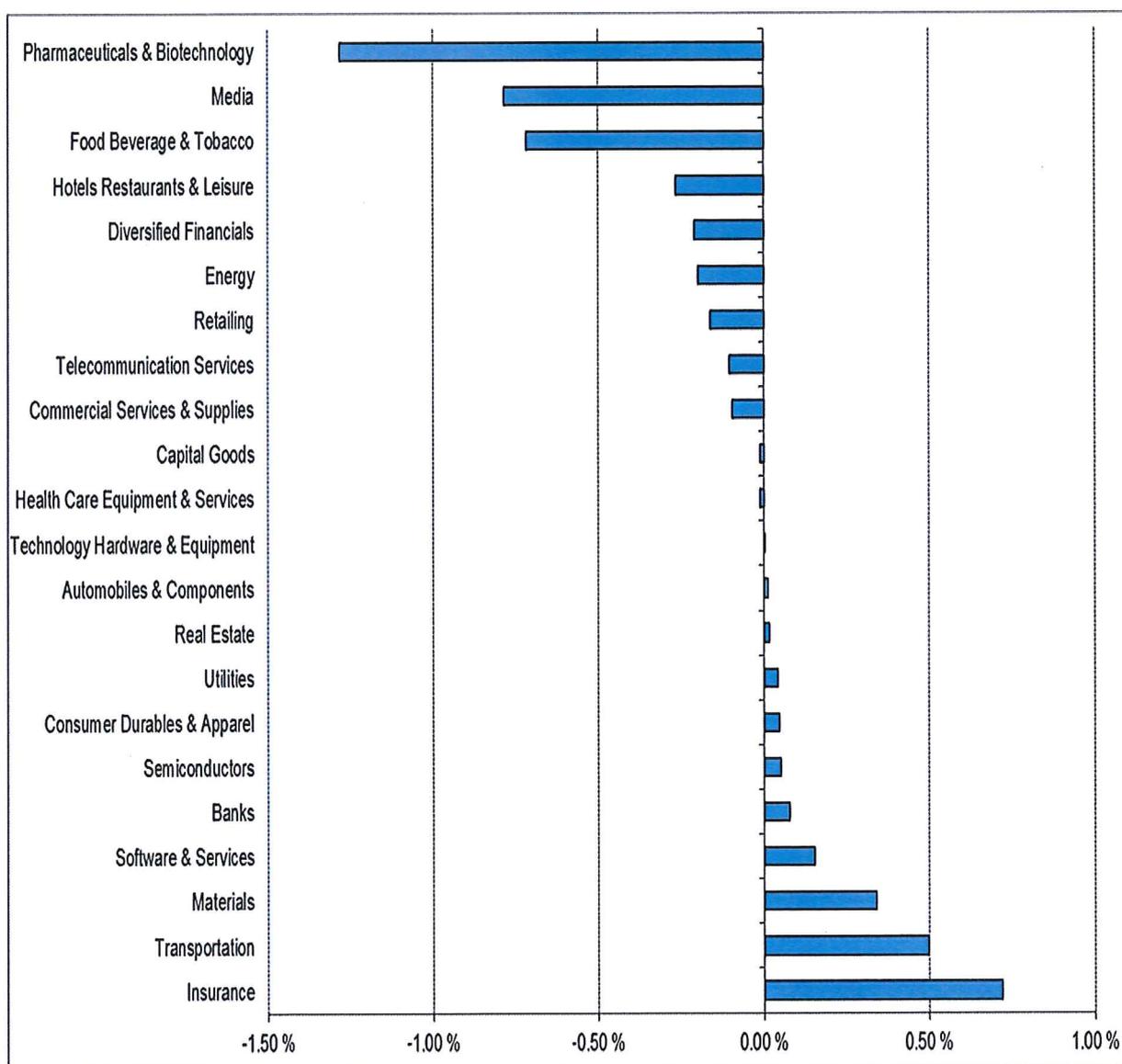
DNB ASSET MANAGEMENT AS

AKSJEFORDELING	31.12.2012
10 Største utstedere	
Statoil ASA	17,9 %
Telenor ASA	13,9 %
DNB ASA	11,4 %
Yara International ASA	7,9 %
Subsea 7 SA	7,8 %
Petroleum Geo-Services ASA	5,4 %
Det Norske Oljeselskap ASA	3,8 %
Algeta ASA	3,3 %
Aker Solutions ASA	3,2 %
Seadrill Ltd	2,9 %
SUM	77,5 %



DNB ASSET MANAGEMENT AS

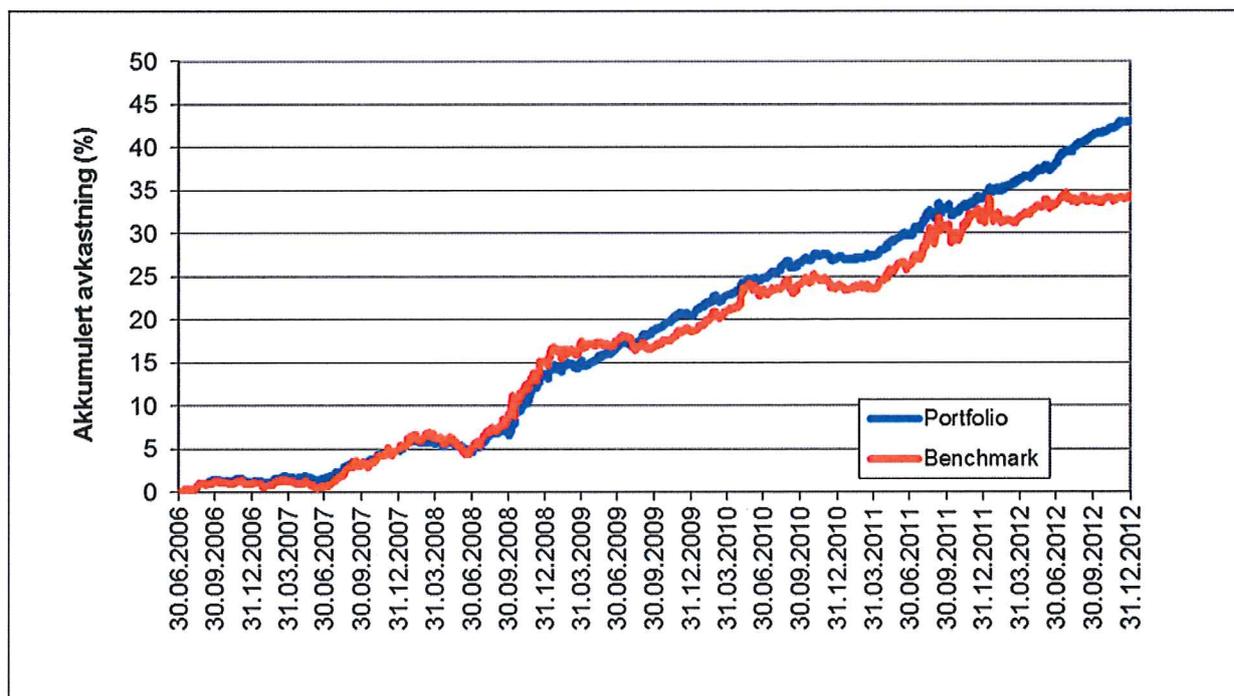
AKSJEBEHOLDNING vs REFERANSEINDEKS SEKTORFORDELING 31.12.2012



DNB ASSET MANAGEMENT AS

RENTEPAPIRER AVKASTNING

AKKUMULERT 01.07.2006 – 31.12.2012

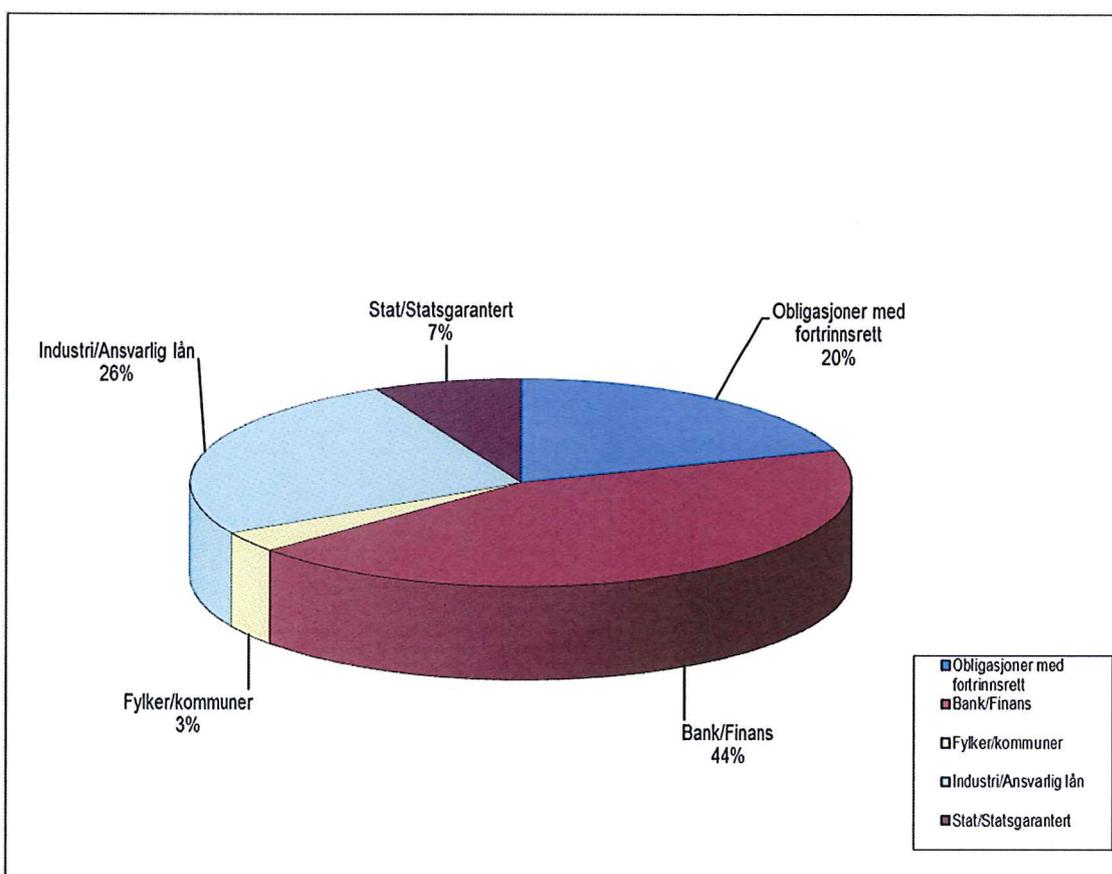


Avkastning Kumulert	Portefølje	Benchmark	Differanse-avkastning	Resultat i NOK
01.01. – 31.12.2012	6,55 %	2,17 %	4,38 %	11 715 470
3 år *	5,88 %	4,23 %	1,65 %	34 818 993
5 år *	6,41 %	5,08 %	1,33 %	67 929 507
Siden 30.06.2006 *	5,65 %	4,64 %	1,01 %	80 891 140

* Annualiserte tall

DNB ASSET MANAGEMENT AS

RENTEPAPIRFORDELING	31.12.2012
10 Største utstedere	
Sparebank 1 Boligkreditt AS 5.95 - 16.10.2017	5,1 %
Sparebank 1 Nord-norge 4.2 - 6.9.2016	4,9 %
Sparebank 1 Buskerud-Vestfold 4.47 – 23.11.2015	4,9 %
Terra Boligkreditt AS 4.65 – 8.6.2018	4,9 %
Swedbank Hypotek AB 4.6 – 1.3.2016	4,9 %
Avinor AS 5.77 – 20.5.2014	4,8 %
Agder Energi AS 4.95 – 25.11.2014	4,6 %
Entra Eiendom AS 4.95 – 25.11.2014	4,6 %
Helgeland Sparebank 3.72 – 5.12.2016	4,5 %
Eidsiva Energi AS FRN 25.8.2016	4,4 %
SUM	47,6 %





Riksrevisjonen

Vår saksbehandler
Geir Dag Hansen 21540896
Vår dato
22.05.2013 Vår referanse
Deres dato 2013/00935-1
Deres referanse

Utsatt offentlighet jf. rr. lov § 18(2)

LIKVIDITETSFONDET I
PENSJONSTRYGDEN FOR FISKERE
Postboks 1244, Sluppen
7462 TRONDHEIM

Revisjonen av regnskapet og budsjett disponeringen for 2012

Riksrevisjonen har revidert Likviditetsfondet i pensjonstrygden for fiskeres samlede årsregnskap for 2012, og kontrollert et utvalg disposisjoner som ligger til grunn for årsregnskapet.

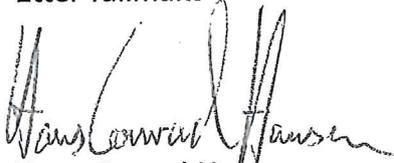
Vår oppgave er ifølge lov av 7. mai 2004 nr. 21 om Riksrevisjonen § 9, jf. Instruks om Riksrevisjonens virksomhet av 11. mars 2004 § 3, å kontrollere om regnskapet gir et riktig bilde av den økonomiske virksomheten, herunder:

- a) bekrefte at regnskapene ikke inneholder vesentlige feil og mangler, og
- b) kontrollere om de disposisjoner som ligger til grunn for regnskapet er i samsvar med Stortingets vedtak og forutsetninger og gjeldende regelverk, og om disposisjonene er akseptable ut fra normer og standarder for statlig økonomiforvaltning.

Revisjonen er utført i samsvar med Riksrevisjonens lov og instruks og internasjonale standarder for offentlig revisjon (ISSAI).

- I. Årsregnskapet, jf. Revisjonsberetning
Etter Riksrevisjonens mening er Likviditetsfondet i pensjonstrygden for fiskeres samlede årsregnskap for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2012 i det alt vesentlige utarbeidet i samsvar med regelverk for statlig økonomistyring i Norge.
- II. Riksrevisjonen har kontrollert utvalgte disposisjoner og har ingen vesentlige merknader

Etter fullmakt


Hans Conrad Hansen
ekspedisjonssjef


Harald Haugen
avdelingsdirektør



Riksrevisjonen

Vår dato
22.05.2013

Vår referanse
2013/00935-1

Utsatt offentlighet jf. rr. lov § 18(2)

LIKVIDITETSFONDET I
PENSJONSTRYGDEN FOR FISKERE
Postboks 1244, Sluppen
7462 TRONDHEIM

Riksrevisjonens beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Riksrevisjonen har revidert Likviditetsfondet i pensjonstrygden for fiskeres samlede årsregnskap for 2012. Årsregnskapet består av resultatoppstilling, balanseoppstilling og noter.

Virksomhetsledelsens ansvar for årsregnskapet

Virksomhetens ledelse er ansvarlig for utarbeidelsen av årsregnskapet i samsvar med regelverk for statlig økonomistyring i Norge, og for slik intern kontroll som ledelsen finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Riksrevisjonens oppgaver og plikter

Riksrevisjonens oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov og instruks om Riksrevisjonen og internasjonale standarder for offentlig revisjon (ISSAI). Disse standardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og utfører 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 virksomhetens utarbeidelse av årsregnskapet, med det formål å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av virksomhetens interne kontroll.

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

Konklusjon

Etter Riksrevisjonens mening er Likviditetsfondet i pensjonstrygden for fiskeres samlede årsregnskap for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2012 i det alt vesentlige utarbeidet i samsvar med regelverk for statlig økonomistyring i Norge.

Etter fullmakt,



Hans Conrad Hansen
ekspedisjonssjef



Harald Haugen
avdelingsdirektør

Totalregnskap Pensjonstrygden for fiskere med oversikt over Likviditetsfondets nettoresultat og endring av fondskapitalen

Årene 2001 - 2004

Pensjonstrygden for fiskere	2001	2002	2003	2004	Delsum 2001-2004
A Premieinnbetaling	23 996 308	25 072 654	29 972 951	28 948 325	107 990 238
B Avgift omsetning fisk	31 248 189	28 592 503	27 986 028	22 307 332	110 134 052
C Sum innbetalinger	55 244 497	53 665 157	57 958 979	51 255 657	218 124 290
D Pensjonsutbetalinger	91 472 518	99 895 399	100 375 743	104 346 811	396 090 471
E Ref.medlemspremier	382 311	540 787	452 317	953 160	2 328 575
F Adm.utg.	2 299 371	2 778 149	2 495 798	2 998 841	10 572 159
Sum	94 154 199	103 214 334	103 323 858	108 298 812	408 991 204
G pensjonsutbetaling	38 909 703	49 549 177	45 364 880	57 043 155	190 866 915
H C-G	59 %	52 %	56 %	47 %	53 %
I Dekningsbidrag = C/G					
Bidrag fra Likviditetsfondet	38 693 976	49 480 837	45 446 620	56 966 996	190 588 429
K Endring likviditet	215 727	68 340	81 741	76 159	278 486
L Likviditetsfondets Finansresultat netto*	17 908 793	17 074 593	49 051 389	70 139 616	154 174 390
M Bruk av fondskapitalen**	20 785 183	32 406 244	3 604 769	13 172 620	36 414 039

Årene 2005 - 2008

	2005	2006	2007	2008	Delsum 2005-2008
	28 686 078	27 330 162	27 851 393	26 996 013	110 863 646
	25 698 844	29 623 787	29 048 870	29 251 819	113 623 320
	54 384 922	56 953 949	56 900 263	56 247 832	224 486 965
	109 623 730	113 096 730	121 698 057	130 874 869	475 293 386
	662 464	812 857	624 067	547 345	2 646 733
	2 627 761	2 751 283	2 566 010	2 196 668	10 141 722
	112 913 955	116 660 870	124 888 134	133 618 881	488 081 841
	58 529 033	59 706 921	67 987 871	77 371 050	263 594 875
	48 %	49 %	46 %	42 %	46 %
	58 727 754	59 533 527	68 013 144	77 650 000	263 924 425
	198 721	173 395	25 273	278 950	329 549
	78 433 496	64 146 570	51 667 640	30 575 516	224 823 222
	19 705 742	4 613 043	16 345 504	47 074 484	39 101 203

Regnskapet ført etter kontantprinsippet

* Nettoresultat etter forvaltningshonorar, meglerprovisjon og adm.kostnader ført etter kontantprinsippet

** Negative tall betyr økning i fondskapitalen i perioden, dvs. avkastningen av Likviditetsfondet er høyere enn årets bidrag til pensjonsutbetalinger

Totalregnskap Pensjonstrygden for fiskere med oversikt over Likviditetsfondets nettoresultat og endring av fondskapitalen

Årene 2009 - 2012

Pensjonstrygden for fiskere	2009	2010	2011	2012	Delsum 2009-2012	Total sum 2001-2012
A Premieinnbetaling	29 142 267	29 085 714	29 693 230	30 592 956	118 514 167	337 368 051
B Avgift omsetning fisk	30 483 978	28 427 511	33 821 691	40 042 404	132 775 584	356 532 956
C Sum innbetalinger	59 626 245	57 513 225	63 514 921	70 635 360	251 289 751	693 901 006
D Pensjonsutbetalinger	135 173 725	138 364 044	141 391 627	141 948 025	556 877 421	1 428 261 278
E Ref.medlemspremier	652 423	621 366	848 252	1 074 058	3 196 099	8 171 406
F Adm.utg.	2 298 912	2 763 490	2 820 082	3 596 587	11 479 072	32 192 952
Sum						
G pensjonsutbetaling	138 125 060	141 748 900	145 059 961	146 618 670	571 552 592	1 468 625 637
H C-G	78 498 816	84 235 675	81 545 040	75 983 310	320 262 841	774 724 630
I Dekningsbidrag = C/G	43 %	41 %	44 %	48 %	44 %	47 %
Bidrag fra						
J Likviditetsfondet	78 050 000	84 380 000	81 930 000	75 700 000	320 060 000	774 572 853
K Endring likviditet	448 816	144 325	384 960	283 310	202 840	151 777
Likviditetsfondets						
L Finansresultat netto*	9 307 352	44 841 884	36 703 814	33 973 775	124 826 826	503 824 437
Bruk av						
M fondskapitalen**	68 742 648	39 538 116	45 226 186	41 726 225	195 233 174	270 748 416

Regnskapet ført etter kontantprinsippet

* Nettoresultat etter forvaltningshonorar, meglerprovisjon og adm.kostnader ført etter kontantprinsippet

** Negative tall betyr økning i fondskapitalen i perioden, dvs. avkastningen av Likviditetsfondet er høyere enn årets bidrag til pensjonsutbetalinger



Adresse: Pirsenteret, Postboks 1244, 7462 Trondheim
Tlf: 73 54 56 50
Fax: 73 54 56 56
E-post: garanti@garantikassen.no
Internett: www.garantikassen.no