

Infratek Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2022	31.12.2021
	Note		
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	24 646 617	29 248 832
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier		-25 000	-30 000
Sum premieinntekter for egen regning		24 621 617	29 218 832
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		13 795 080	24 113 291
2.4 Verdiendringer på investeringer		-114 092 212	32 030 114
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		60 347 223	30 029 224
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-39 949 909	86 172 629
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		114 115	32 290
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	3	-21 677 335	-20 361 467
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3		
Sum pensjoner		-21 677 335	-20 361 467
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	20	-19 248 522	-23 381 532
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		-2 970 670	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	20	114 092 212	-32 030 113
6.4 Endring i bufferfond		-24 818 069	0
6.5.1 Endring i premiefond	20	-953 848	-804 396
6.5.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	20	-1 985	-1 611
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		66 099 118	-56 217 652
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	20,28	-24 907 775	-32 282 943
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	20,28	-49 418	-1 686 824
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-24 957 193	-33 969 767
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-1 648 935	-1 328 133
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-2 407 583	-2 158 102
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-4 056 517	-3 486 235
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		0	0
11. Resultat av teknisk regnskap		193 896	1 388 630

Infratek Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2022	31.12.2021
	Note		
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 346 547	1 889 345
12.4 Verdiendringer på investeringer		-13 153 123	9 717 150
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		5 890 534	2 352 875
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-5 916 041	13 959 370
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-160 954	-104 063
14.2 Andre kostnader		-1 131	0
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-162 085	-104 063
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		-6 078 126	13 855 307
16. Resultat før skattekostnad		-5 884 229	15 243 937
17. Skattekostnader	7	-29 680	-500 037
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		-5 913 910	14 743 900
19. Andre inntekter og kostnader		0	0
20. Totalresultat		-5 913 910	14 743 900
Avkastning til risikoutjevningssfond		-193 476	-215 749
Overført til risikoutjevningssfond		0	0
Overført til annen opptjent egenkapital		6 107 386	-14 528 151
Sum overføringer		5 913 910	-14 743 900

Infratek Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2022	31.12.2021
	Note		
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	8	19 341 993	19 762 234
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	35 541 533	45 133 042
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	10	26 389 904	30 911 321
2.4.3 Utlån og fordringer	11	109 709	872 753
Sum investeringer		81 383 139	96 679 349
3. Fordringer			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		7 959	0
3.2 Andre fordringer	15	371 989	17 976
Sum fordringer		379 948	17 976
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		1 393 995	1 115 249
4.3 Eiendeler ved skatt	7	436 633	0
Sum andre eiendeler		1 830 628	1 115 249
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	16	603 420	583 192
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		603 420	583 192
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		84 197 135	98 395 767
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	8	206 897 091	192 243 646
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	380 180 047	439 046 539
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	10	282 287 062	300 700 063
6.4.3 Utlån og fordringer	11	9 407 923	12 376 942
Sum investeringer i kollektivporteføljen		878 772 124	944 367 190
Sum eiendeler i kundeporteføljene		878 772 124	944 367 190
SUM EIENDELER		962 969 259	1 042 762 957

Infratek Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2022	31.12.2021
	Note		
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital	17	14 079 000	14 079 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		5 418 305	5 224 829
11.2 Annen opptjent egenkapital		66 744 033	72 851 419
Sum opptjent egenkapital		72 162 339	78 076 248
12. Ansvarlig lånekapital			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital	18	1 939 000	1 939 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		1 939 000	1 939 000
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	20,21	679 094 954	659 846 432
13.2 Tilleggsavsetninger	20,21	5 747 571	44 800 880
13.3 Kursreguleringsfond	20,21	7 552 328	183 932 835
13.4 Bufferfond		129 130 344	0
13.5 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	20,21	51 828 623	50 562 214
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		873 353 819	939 142 361
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	25	465 008	532 687
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	25	521 458	480 893
Sum avsetninger for forpliktelser		986 465	1 013 580
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	24	396 949	8 512 768
Sum forpliktelser		396 949	8 512 768
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	16	51 688	0
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		51 688	0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		962 969 260	1 042 762 958

Oslo, 14. Mars 2023

I styret for Infratek Pensjonskasse

Kenneth Bolsøy
Styremedlem

Rita Bettina Fjerstad Ajer
Styrets leder

Klaus Henrik Wiese-Hansen
Styremedlem

Nils-Ivar Larsen
Styremedlem

Roger Andre Hansen
Styremedlem

Peder Lunde
Daglig leder

Infratek Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2022	2021
Innbetalte premier	-324 295	1 252 050
Utbetalt gjenforsikring	-25 000	-30 000
Utbetale pensjoner	-22 731 246	-21 205 570
Innbetalinger refusjoner	2 190 595	2 096 883
Utbetalinger refusjoner	-1 104 078	-938 592
Innbetalinger vedrørende driften	0	0
Utbetalinger ved utmelding	0	0
Innbetalinger av renter	11 271 876	22 051 862
Utbetalinger av renter	-1 131	0
Innbetalinger av utbytte	3 896 646	4 612 172
Utbetaling av skatt	-533 993	-50 433
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-3 000 183	-3 251 206
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-10 360 808	4 537 166
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	6 907 491	-16 260 380
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	6 907 491	-16 260 380
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	0	0
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-3 453 317	-11 723 214
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	14 364 944	26 088 155
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	10 911 627	14 364 941

Infratek Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.
31.12.2022

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko- utjevning- fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2020	14 079 000	5 009 080	58 323 268	63 332 348	77 411 348
Resultat før andre resultatkomp.			14 743 900	14 743 900	14 743 900
Andre resultatkomponenter					0
Totalresultat			14 743 900	14 743 900	14 743 900
Endring i risikoutjevningfond		215 749	-215 749	0	0
Sum disponeringer		215 749	14 528 151	14 743 900	14 743 900
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2021	14 079 000	5 224 829	72 851 419	78 076 248	92 155 248
Resultat før andre resultatkomp.			-5 913 910	-5 913 910	-5 913 910
Andre resultatkomponenter					0
Totalresultat			-5 913 910	-5 913 910	-5 913 910
Endring i risikoutjevningfond		193 476	-193 476	0	0
Sum disponeringer		193 476	-6 107 386	-5 913 910	-5 913 910
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2022	14 079 000	5 418 305	66 744 033	72 162 339	86 241 339

Infratek Pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapsforskriften

Regnskapet er satt opp i samsvar med god regnskapsskikk, i henhold til regnskapsloven, og forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak. Forskriften ble sist endret 16. desember 2016.

Skatt

Pensjonskassen skattelegges etter samme regelverk som livsforsikringselskaper. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar inntektsskatt, regulert med for lite/for mye avsatt tidligere år, betalbar formueskatt og endring i utsatt skatt. Beregning av utsatt skatt/skattefordeler er forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. De regnskapsmessige verdiene vil i noen tilfeller være basert på estimater og forutsetninger som er beheftet med usikkerhet og derav kunne avvike fra endelig skattemessige verdier. Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at pensjonskassen vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd i senere periode til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Eventuell utsatt skattefordel balanseføres som fordring og utsatt skatt balanseføres som gjeld.

Pensjonskassen ilegges 0,25 % i formueskatt av ligningsmessig nettoformue

Fritaksmetoden er i pensjonskassen kun gjeldende for investeringer i selskapsporteføljen. Den andel av realisert gevinst og tap som tilordnes ikke-teknisk regnskap på investeringer innenfor fritaksmetoden behandles som permanent forskjell, og er ikke skattepliktig.

Forsikringsmessige forhold

I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetslovens § 3-11 er pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfastsatte forpliktelser, dvs. summen av de forsikringsmessige forpliktelsene og risikoutjevningfondet. Selskapsporteføljen vil bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld. I samme grad som eiendelene fordeles mellom porteføljene, vil tilhørende inntekter følge samme fordeling.

Etter årets disposisjoner rebalanseres balansen slik at kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene og risikoutjevningfondet.

Fordelingen av resultatet er basert på gjennomsnittet av fordelingen av balansen mellom kollektivporteføljen og selskapsporteføljen før rebalansering. Det vil si, gjennomsnittet av regnskapet pr. 31.12 forrige år, årets delårsregnskaper og regnskapet pr. 31.12 dette år.

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 fratrukket fraflyttede premiereserver og endring i erstatningsavsetning. Avsetning for ikke-ferdigbehandlede eller ikke-utbetalte erstatninger ivaretas ved avsetninger.

Overføring av forsikringsforpliktelser m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringselskaper føres over resultatregnskapet under posten netto premieinntekter for mottatte reserver og erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i de forsikringsmessige avsetningene tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten endringer i forsikringsmessige avsetninger. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig fordring/ gjeld til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjene andre inntekter og kostnader.

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 mv.

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 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 avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusiv oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser, inklusive fripoliser, er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven.

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 og fond for regulering av pensjoner mv.

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

Fond for regulering av pensjoner mv. består av overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling i kollektivpensjonsforsikring. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelsene til pensjonistene.

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 anleggsmidler vurderes til å ha et konstatert varig verditap blir verdiendringen på disse papirene resultatført.

Risikoutjevningfond

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet til risikoutjevningfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen.

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi i et aktivt marked 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 VPS eller ligningskurser. For en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, anvendes salgskurs.

Virkelig verdi i et avledet marked fremkommer ved at instrumenter handles til andre priser enn noterte priser, og verdsettelse skjer på bakgrunn av variabler som er direkte eller indirekte eller indirekte observerbare. I tillegg omfattes instrumenter som handles til noterte priser i et marked med ikke-daglig omsetning.

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 til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen.

Finansielle derivater

Et finansielt derivat er en kontrakt 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 kreves 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.

Infratek Pensjonskasse

2. Premieinntekter

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2022	2021
Teminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	22 004	26 078
Administrasjonspremie	290	280
Forvaltningspremie	145	140
Rentegarantipremie	2 008	2 751
Pensjonspremie private ordninger fra POF	200	0
Sum Forfalt Premie	24 647	29 249
Årspremie innbetalt	0	0
Belastet premiefondet	24 447	29 249
Sum premieinntekter	24 647	29 249

3. Pensjoner

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2022	2021
Alderspensjon	17 155	17 369
Ektefelle- og samboerspensjon	1 591	1 422
Uførepensjon	1 638	1 426
Barnpensjon	156	149
Mottatte refusjonspensjoner	-2 191	-2 097
Utbetalte refusjonspensjoner	1 104	939
AFP	1 953	1 444
Pensjon utbetalt av andre	0	-340
Korrigert pensjon fra tidligere år	0	8
Etterpensjon etter dødsfall Alder under 1,5G	270	42
Sum utbetalte pensjoner brutto	21 677	20 361

4. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2022	2021
Revisjonshonorar *	235	190
Administrasjonskostnader	1 105	817
Aktuarhonorar	377	390
Finanstilsynsavgift	33	32
Andre kostnader	659	728
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	2 408	2 158

* Revisjonshonorar

<i>(beløp i hele kroner inkl. mva)</i>	2022	2021
Lovpålagt revisjon	235	190
Sum	235	190

5. Transaksjoner med nærstående parter*

<i>Beløp i 1000 kr</i>	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
Innbetalinger:			
*Premie for 2022 er belastet premiefond.			

Rollen som daglig leder blir utført av ansatt i Lunde Konsult AS.

6. Ytelser til ledende personer

Godtgjørelse til daglig leder er inkludert i administrasjonshonoraret som er betalt til Lunde Konsult AS
Pensjonskassen har ett eksternt styremedlem som får utbetalt godtgjørelse. Denne ble fakturert av advokatfirmaet Schjødt og utgjør 181 469 kr i 2022.
I tillegg har OMEXOM fakturert forskuttet styrehonorar i 2022 som utgjør 91 280 kr.
Ingen av styrets medlemmer eller daglig leder har lån, forskuddsbetalinger eller sikkerhetsstillelser i pensjonskassen.

7. Skatt

Nedenfor er gitt en spesifikasjon over forskjellen mellom det regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag

(beløp i hele kroner)	2022	2021
Resultat av teknisk regnskap	193 896	1 388 630
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-6 078 126	13 855 307
Resultat før skattekostnad	-5 884 229	15 243 937
+/- Permanente forskjeller	-6 283 236	-2 494 401
+/- Tilbakeført urealvertet gevinst/tap selskapsportefølje	13 153 123	-9 717 150
+/- Endring i midlertidige forskjeller	104 623	-68 079
- Fremførbart underskudd	0	-1 022 849
Årets skattegrunnlag	1 090 281	1 941 458
Skattesats	22 %	22 %
Skatt	239 862	427 121
+/- Kildeskatt	0	0
Formuesskatt	224 703	105 566
Betalbar skatt	464 565	532 687
Skattekorreksjoner tidligere år	1 306	-32 650
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	-436 633	0
Årets skattekostnad	29 237	500 037

(beløp i hele kroner)	2022		2021		Netto endring
	Skatteøkende	Skattereduserende	Skatteøkende	Skattereduserende	
Midlertidige forskjeller					
Saldo på Gevinst- og Taps-konto	0	0			
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	0	1 931 849	414 144	0	2 345 993
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljen	0	52 847	0	-51 776	104 623
Investeringsseidendom i selskapsporteføljen (MF 3)	0	0	0	0	0
Pensjonsforpliktelse, endring i netto forpliktelse	0	0	0	0	0
Risikoutjevningfond 2017	0	0	0	0	0
Sum midlertidige forskjeller	0	1 984 696	414 144	-51 776	2 450 616
Fremførbart underskudd	0	0	0	0	0
Utligning	0	0	-414 144	414 144	-828 288
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond	0	0	0	0	0
Netto midlertidige forskjeller	0	1 984 696	0	362 368	1 622 328
Risikoutjevningfond gir ikke utsatt skatt	0	0	0	0	0
Fører ikke utsatt skattefordel	0	0	0	-362 368	362 368
Grunnlag balanseføring	0	1 984 696	0	0	1 984 696
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt / skattefordel	0	436 633	0	0	436 633
Utsatt skatt/skattefordel i balansen pr. 31.12.		436 633			0
Endring utsatt skatt / skattefordel					-436 633

8. Obligasjoner som holdes til forfall

Debitorkategori	Pålydende verdi	Anskaffelses-kost	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Gjenstående amortisering	Nivå
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	35 754 000	35 933 274	35 889 329	33 970 638	43 945	2
- Selskapsobligasjoner	187 000 000	187 344 577	186 831 865	177 882 431	512 712	2
- Verdipapiriserte obligasjoner	1 000 000	1 082 810	1 021 327	1 002 498	61 483	2
Sum	223 754 000	224 360 661	223 742 520	212 855 567	618 140	
Herav børsnotert	132 754 000	133 282 951	132 724 597	125 498 024	558 353	
Modifisert durasjon/WAL (Weighted Average Life)						
Gjennomsnittlig effektiv rente/Amortisert Yield			3,34			
			2,93			
Opptjent ikke forfalte renter			2 496 564			
NOK	223 754 000	224 360 661	226 239 084	212 855 567	618 140	

Beholdningsendringer

Inngående balanse	212 005 881	
Tilgang	57 493 698	
Avgang	-43 327 486	
Årets periodiserte over-/underkurs	-2 429 572	
Nedskrivninger/reverseringer	0	
Opptjent ikke forfalte renter	2 496 564	
Utgående balanse	226 239 084	
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Kollektivportefølje	206 897 091
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Selskapsportefølje	19 341 993
Sum		226 239 084

9. Aksjer og andeler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Aksjefond					
Norske fondsandeler					
KLP AksjeGlobal Indeks I	5 592	12 038 284	28 175 555	16 137 271	2
KLP AksjeNorge Indeks	5 527	7 602 495	20 316 374	12 713 879	2
KLP AksjeGlobal Indeks II	9 484	13 210 535	29 111 444	15 900 909	2
Storebrand Aksje Innland	450	25 746 528	33 852 890	8 106 362	2
Storebrand Global Indeks B	10 076	44 000 000	42 139 340	-1 860 660	2
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	50 596	56 401 839	72 035 689	15 633 850	2
Storebrand Global Multifactor A	8 107	28 000 000	27 269 543	-730 457	2
Storebrand Indeks - Norge A	9 639	13 433 878	20 931 995	7 498 116	2
Storebrand Indeks Nye Markeder A	12 088	18 800 996	22 567 489	3 766 493	2
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	50 285 032	54 875 918	65 670 240	10 794 322	2
Sum norske fondsandeler	50 396 589	274 110 473	362 070 559	87 960 086	
Sum aksjefond	50 396 589	274 110 473	362 070 559	87 960 086	
Eiendomsfond					
DEAS Eiendomsfond Norge 1 AS	720 778	431 719	537 933	106 214	3
DEAS Eiendomsfond Norge 1 IS	71	41 251 706	53 113 089	11 861 382	3
Sum eiendomsfond	720 849	41 683 426	53 651 021	11 967 596	
Sum aksjer og andeler	51 117 438	315 793 899	415 721 580	99 927 682	

Herav Børsnoterte aksjer og andeler

6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Kollektivporteføljen	380 180 047
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Selskapsporteføljen	35 541 533
Sum		415 721 580

10. Rentebærende verdipapirer

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Obligasjonsfond Norge				
Storebrand Global Kreditt IG B	86 923 823	78 682 479	-8 241 344	2
Storebrand Global Obligasjon B	38 805 059	33 374 182	-5 430 877	2
Storebrand Nordic High Yield B	19 797 814	19 383 856	-413 958	2
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	26 260 117	24 558 971	-1 701 147	2
Storebrand Norsk Kreditt IG B	145 111 447	138 527 655	-6 583 792	2
Sum obligasjonsfond Norge	316 898 261	294 527 143	-22 371 118	
Sum obligasjoner og obligasjonsfond	316 898 261	294 527 143	-22 371 118	
Pengemarkedsfond / særvilkår bank				
Storebrand Kort Kreditt IG A	9 055 008	8 881 289	-173 719	2
Storebrand Likviditet B	5 320 117	5 268 534	-51 583	2
Sum pengemarkedsfond / særvilkår bank	14 375 126	14 149 823	-225 303	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	331 273 386	308 676 966	-22 596 420	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	Kollektivportefølje	282 287 062		
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	Selskapsportefølje	26 389 904		
Sum		308 676 966		

11. Utlån og fordringer

	2022	2021	
Bankinnskudd	9 517 632	13 249 694	
Sum	9 517 632	13 249 694	
6.4.3 Utlån og fordringer	Kollektivporteføljen	9 407 923	12 376 942
2.4.3 Utlån og fordringer	Selskapsporteføljen	109 709	872 753
Sum	9 517 632	13 249 694	

12. Virkelig verdi hierarki

Pensjonskassen klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki som reflekterer signifikansen av grunnlaget/kilder som brukes i utarbeidelsen av målingene. Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

Nivå 1: grunnlag for virkelig måling er noterte priser (justerte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: grunnlag for virkelig verdi måling er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliknelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliknelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar kilde).

Beløp i 1000 kr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	0	362 071	53 651	415 722
Rentebærende papirer	0	308 677	0	308 677
Finansielle derivater	0	0	0	0
Utlån og fordringer	9 518	0	0	9 518
Sum	9 518	670 748	53 651	733 916

Beløp i 1000 kr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet				
Finansielle derivater	-	-	-	-
Sum	-	-	-	-

13. Kapitalavkastning

Kollektivporteføljen	2022	2021	2020
Kapitalavkastningsrente	8,35 %	6,51 %	6,79 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	-5,65 %	9,00 %	7,76 %

Selskapsporteføljen	2022	2021	2020
Verdjustert kapitalavkastningsrente	-4,69 %	24,70 %	5,45 %

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

Verdjustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årtes avsetning til eller overføring fra kursreguleringsfond.

14. Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av Pensjonskassens midler er nedfelt i investeringsstrategi vedtatt av styret. Det langsiktige hovedmålet er å skape attraktiv risikojustert avkastning som gir rom for å opprettholde en robust solvenskapital, skape grunnlag for gode pensjoner og kunne bidra til lavere pensjonskostnader for sponsor. Kortsiktige mål, det vil si i løpet av det enkelte år, er å oppnå en minimumsavkastning stor nok til å dekke den årlige rentegarantien.

Avkastningsmålsetningene, både på lang og kort sikt, skal søkes nådd ved en diversifisert portefølje av investeringsalternativer. risikoklassene.

Oppfølging av porteføljens sannsynligheter for måloppnåelse, samt risiko og allokering tilknyttet de enkelte aktivklasser, skjer i månedlig rapportering.

Porteføljerapporter gjennomgås og diskuteres i styremøter. Rapportene, med tillegg av gjennomgang av utvikling i markedene, gir grunnlag for konkrete vurderinger og beslutninger rundt endringer i porteføljens sammensetning og risikonivå.

De mest vesentlige risikofaktorene i porteføljen er utsatt for aksjemarkedsrisiko, kreditt-/spreadrisiko, renterisiko, risiko i markedet for næringseiendom og valutarisiko.

Videre er porteføljen eksponert for motpartsrisiko. Samlet sett ansees kredittrisikoen i Pensjonskassens portefølje å være lav. Med hensyn til valutarisiko, er det nedfelt i Pensjonskassens investeringsstrategi at denne skal være begrenset. Denne strategien har vært fulgt gjennom hele året.

Ved årets slutt er bildet stort sett i tråd med de tilpasninger som er gjennomgått ovenfor. Porteføljens svingningsrisiko ansees å være moderat ved utgangen av rapporteringsåret.

15. Andre fordringer

	2022	2021
Kundefordringer	324 295	0
Lønnsforskudd	0	0
Fordring på driftspensjoner	7 959	0
Mellomværende megler	47 694	17 976
Sum	379 948	17 976

16. Forskuddsbetalte kostnader og ikke opptjente mottatte inntekter

	2022	2021
Fordring på forfalt utbytte	603 420	583 192
Tidsavgrensninger og avsatte kostnader	51 688	0
Sum	655 108	583 192

17. Innskutt egenkapital

Antall innskuddsbevis	1
Innbetalt innskudd 09.02.2018	14 079 000
Sum innskutt egenkapital pr. 31.12	14 079 000

18. Ansvarlig lån

Pensjonskassen har et evigvarende ansvarlig lån på kr. 1.939 mill utstedt av Hafslund Infratek ASA 15.12.2008.

Det betales ikke renter på lånet.

19. Premiefond fordelt på foretak

Premiefond fordelt per enhet:	Infratek Norge AS - Privat	Infratek AS - Offentlig	Infratek Norge AS - Offentlig	Elsikkerhet - Offentlig	SUM
Inngående balanse	0	2 856 107	43 609 773	3 898 351	50 364 232
Innbetalinger	0	0	0	0	0
Premiefritak	0	0	0	0	0
Tilbakeført premie	0	0	0	0	0
Overføringer	0	0	0	0	0
Garantert rente	0	55 834	826 402	71 612	953 848
Uttak fra premiefond	0	-687 077	-20 982 858	-2 776 715	-24 446 650
Premiefond før overskudd	0	0	0	0	0
Årets resultat tilført premiefond	0	627 232	21 677 994	2 562 184	24 867 410
Utgående balanse	0	2 852 097	45 131 310	3 755 433	51 738 839

	2022	2021
Premiefond	51 738 838	50 364 232
Årets premie (premietilskudd)	24 646 617	29 248 832
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	2,1	1,7
Premiefondet i % av ordinær premie	209,9 %	172,2 %

Premiefondets anvendelse de siste 3 år

	2022	2021	2020
Inngående balanse	50 364 231	44 955 307	4 810 118
Sum premie	0	0	0
Innbetalt til premiefond/ belastet premiefond	0	0	0
Tilflytting/Fraflytting	0	0	0
Tilbakeført premie	0	0	31 304 490
Garantert rente	953 848	804 396	96 925
Uttak fra premiefond	-24 446 650	-29 248 832	-5 201 680
Fordring knyttet til premieinntekten	0	0	0
For høy premie	0	0	0
Resultatdisponering (til/fra fond)	24 867 410	33 853 361	13 945 454
Utgående balanse	51 738 839	50 364 231	44 955 307

20. Endring i forsikringsforpliktelse

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursregulerings-fond	Bufferfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
1. Inngående balanse	659 846 432	44 800 880	183 932 835	0	50 364 232	197 982	939 142 362
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse							
2.1 Netto resultatførte avsetninger							
(resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	19 248 522	2 970 670	-114 092 212	0	953 848	1 985	-90 917 187
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	0	0	0	0	24 818 068	89 706	24 907 774
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)	0	0	0	0	49 341	77	49 418
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)	0	0	0	0	0	0	0
2.5 Justering av forsikringsforpliktelse fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)	0	0	0	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	19 248 522	2 970 670	-114 092 212	0	25 821 257	91 768	-65 959 995
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse							
3.1 Overføringer mellom fond		-42 023 979	-62 288 295	129 130 343	0	-199 967	24 618 101
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen	0	0	0	0	-24 446 650		-24 446 650
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	0	-42 023 979	-62 288 295	129 130 343	-24 446 650	-199 967	-171 451
4. Utgående balanse	679 094 954	5 747 571	7 552 328	129 130 343	51 738 838	89 783	873 353 818

21. Forsikringsforpliktelse fordelt på hovedbransje og delbransjer

Samtlige forsikringsforpliktelse tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som fordeles på delbransjene foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg og fripoliser.

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursregulerings-fond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Forsikringsforpliktelse pr. delbransje 31.12.2022					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	2 484 385	97 019	2 950 500	51 828 621	57 360 526
Fripoliser	79 211 519	5 650 551	4 601 828	0	89 463 897
Offentlig tjenestepensjon (off)	597 399 050		129 130 344		726 529 394
Balanse 31.12.2022	679 094 954	5 747 570	136 682 672	51 828 621	873 353 817

Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013 med Finanstilsynets minstekrav til marginer.

For den premiebetalende porteføljen benyttes egen uføretariff basert på pensjonskassens risikoeksponering og erfaringer, mens for fripolisebestanden benyttes Storebrands "KU" tariff.

Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,64 prosent pr. 31.12.2022. Premiefondet er i rekningsåret tilført en rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

Aktuar vurderer grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter.

Kassen er fullt oppreservert etter K2013

22. Beskrivelse av pensjonsordningen

Pensjonskassen tilbyr kollektive pensjonsordninger som regnes som offentlige (kommunale) pensjonsordninger og pensjonsordninger opprettet etter lov om foretakspensjon. Pensjonsytelser som er sikret for de offentlige og private ordningene er alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon og barnepensjon. Pensjonskassen er lukket for opptak av nye medlemmer.

23. Bestand, antall medlemmer

	Offentlig	Oppsatte	Privat	Fripoliser	Sum
Antall aktive medlemmer	1	326		50	377
Antall pensjonister	168	53	2	30	253
herav uførepensjonister	14	9	2	3	28
herav alderspensjonister	134	41		24	199
herav fleksible pensjonister					0
herav ektefellepensjonister	18	3		3	24
herav barnepensjonister	2				2
Sum	169	379	2	80	630

24. Andre forpliktelser

	2022	2021
<i>Beløp i 1000 kr</i>		
Leverandørgjeld	239 625	43
Gjeld til megler/forvalter	157 324	8 470
Sum forpliktelser	397	8 513

25. Avsetning for forpliktelser

	2022	2021
<i>Beløp i 1000 kr</i>		
Skattetrekk, offentlige avgifter	465	533
Andre forpliktelser	521	481
Sum forpliktelser	986	1 014

26. Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

	2022	2021
<i>Beløp i 1000 kr</i>		
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	31 312	28 359
Etterlattepensjon	31	33
Uførepensjon og premiefritak	270	261
Sum solvensmarginkrav	31 613	28 652

Ansvarlig kapital

Innskutt egenkapital	14 079	14 079
Opptjent egenkapital	66 744	72 851
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-8 301	-20 644
Kjernekapital	72 522	66 287
Ansvarlig lånekapital som medregnes	1 939	
Sum netto ansvarlig kapital	74 461	66 287

	2022	2021
<i>Beløp i 1000 kr</i>		
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	74 461	68 226
Tilleggsavsetninger (50 %)	67 439	22 400
Risikoutjevningfond (50 %)	2 709	2 612
Solvensmarginkapital	144 609	93 239
Overskudd solvensmarginkapital	112 996	64 587

Kapital i prosent av krav	457,4 %	325,4 %
----------------------------------	----------------	----------------

27. Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise/ halvårige risikoanalyser i samsvar med Finanstilsynets solvenskapitalkrav for livsforsikringselskap og pensjonskasser. Risikoanalysene omfatter alle vesentlige risikotyper og beskriver Pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

Solvensmarginkravet er beregnet på bakgrunn av Finanstilsynets til en hver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

	31.12.2022	31.12.2021
Samlet tapspotensiale markedsrisiko	169	216
Samlet tapspotensiale livsforsikringsrisiko	27	25
Samlet tapspotensiale helseforsikringsrisiko	0	0
Samlet tapspotensiale motpartsrisiko	3	3
Sum tapspotensiale før korrelasjonseffekt	199	244
Samlet tapspotensial før operasjonell risiko	178	224
Operasjonell risiko	4	4
	-27	-34
Samlet solvenskrav	155	194
Ansvarlig kapital	245	324
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	90	130
Solvenskapitaldekning II	147 %	167 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom bufferkapital og samlet tapspotensial.

28. Resultatanalyse

	Fripoliser	Premiebetalende	Risikoprodukt	Sum 2022	Sum 2021
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	7 836 098	243 516	65 983 328	74 062 942	54 174 806
Tilført rente	-2 074 170	-64 104	-16 347 191	-18 485 465	-18 005 514
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	0	0	0	0	0
Avkastningsresultat	5 761 928	179 412	49 636 137	55 577 477	36 169 292
	5 761 928	49 815 548			
Overført til premiefond	0		24 818 068	24 818 068	32 169 181
Overført til fond for regulering av pensjoner	0	89 706	0	89 706	113 762
Overført til erstatningsreserve	0	0	0	0	0
Overført til tilleggsavsetninger	2 880 964	89 706	24 818 068	27 788 738	0
Overført til fripoliser	2 880 964	0	0	2 880 964	3 670 599
Sum disponering til forsikringsfond	5 761 928	179 412	49 636 137	55 577 477	35 953 543
Overført til risikoutjevnsfond		0	0	193 476	215 749
Overført til annen opptjent egenkapital	0	0	0	0	0
Sum disponering av avkastningsresultat	5 761 928	179 412	49 636 137	55 770 953	36 169 292
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing	0	77	49 341	49 418	1 686 824
Fripoliser	3 632	0	0	3 632	123 989
Risikoresultat	3 632	77	49 341	53 050	1 810 813
Overført til premiefond	0		49 341	49 341	1 684 179
Overført til fond for regulering av pensjoner	0	77	0	77	2 644
Overført til fond for regulering av pensjoner 2018	0	0	0	0	0
Overført til fripoliser	3 632	0	0	3 632	123 989
Overført til risikoutjevnsfond	0	0	0	0	0
Overført til annen opptjent egenkapital	0	0	0	0	0
Sum disponering av risikoresultat	3 632	77	49 341	53 050	1 810 813
Administrasjonsresultat				Totalt	Totalt
Administrasjons- og forvaltningspremie				433 385	429 003
Netto frigjort administrasjonsreserve				1 615 798	1 479 250
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader				-4 056 517	-3 486 235
Administrasjonsresultat				-2 007 334	-1 577 982
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	5 761 928,00	179 412,00	49 636 136,87	55 770 953	36 169 292
Risikoresultat	3 632,00	77,00	49 341,00	53 050	1 810 813
Administrasjonsresultat	0,00			-2 007 334	-1 577 982
Overført til RUF				0	0
Overført til fripoliser	-2 884 596,00			-2 884 596	-3 794 589
Overført til andre forsikringsfond	-2 880 964,00	-179 489,00	-49 685 477,87	-52 745 931	-33 969 767
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer				2 007 754	2 750 864
Teknisk regnskap				193 897	1 388 631
Endring i opptjent egenkapital					
Resultat av teknisk regnskap				193 896	1 388 630
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen				-5 916 041	13 959 370
Kostnader i ikke-teknisk regnskap				-162 085	-104 063
Skattekostnader				-29 680	-500 037
Endring i opptjent egenkapital				-5 913 910	14 743 900
Avstemning av endring i opptjent egenkapital					
Opptjent egenkapital 01.01				78 076 248	63 332 348
Opptjent egenkapital 31.12				72 162 339	78 076 248
Endring i opptjent egenkapital				-5 913 910	14 743 900

29. Gjenforsikring - reassuranse

Pensjonskassen har inngått avtale med Arch Re om katastrofegjenforsikring. Maksgrønse er 40 MNOK og pensjonskassens egenandel er 2 MNOK.

Ratingen er A+

Gjenforsikringen dekker tidsperioden 01.01.2022 til 31.12.2022 og er kostnadsført med 25'.