

Infratek Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2021	31.12.2020
TEKNISK REGNSKAP	Note		
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	29 248 832	23 440 618
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier		-30 000	-20 000
Sum premieinntekter for egen regning		29 218 832	23 420 618
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		24 113 291	14 881 555
2.4 Verdiendringer på investeringer		32 030 114	16 838 370
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		30 029 224	14 126 590
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		86 172 629	45 846 515
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		32 290	35 173
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	4	-20 361 467	-19 773 157
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	4		-85 590
Sum pensjoner		-20 361 467	-19 858 747
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	21	-23 381 532	20 836 568
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		0	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	21	-32 030 113	-16 838 370
6.4.1 Endring i premiefond	21	-804 396	-31 401 415
6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	21	-1 611	-354
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-56 217 652	-27 403 571
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	21,29	-32 282 943	-10 540 277
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	21,29	-1 686 824	-3 467 211
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-33 969 767	-14 007 488
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-1 328 133	-2 103 368
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-2 158 102	-2 795 209
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-3 486 235	-4 898 577
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		0	0
11. Resultat av teknisk regnskap		1 388 630	3 133 924

Infratek Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2021	31.12.2020
	Note		
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 889 345	1 007 059
12.4 Verdiendringer på investeringer		9 717 150	1 705 676
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		2 352 875	955 970
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		13 959 370	3 668 705
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-104 063	-142 338
14.2 Andre kostnader		0	-21
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-104 063	-142 359
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		13 855 307	3 526 346
16. Resultat før skattekostnad		15 243 937	6 660 269
17. Skattekostnader	8	-500 037	-48 311
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		14 743 900	6 611 958
19. Andre inntekter og kostnader		0	0
20. Totalresultat		14 743 900	6 611 958
Avkastning til risikoutjevningfond		-215 749	-26 493
Overført til risikoutjevningfond		0	0
Overført til annen opptjent egenkapital		-14 528 151	-6 585 465
Sum overføringer		-14 743 900	-6 611 958

Infratek Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2021	31.12.2020
	Note		
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	9	19 762 234	11 015 065
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10	45 133 042	22 049 734
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	11	30 911 321	14 051 271
2.4.3 Utlån og fordringer	12	872 753	6 055
Sum investeringer		96 679 349	47 122 126
3. Fordringer			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		0	315 678
3.2 Andre fordringer	16	17 976	1 405 164
Sum fordringer		17 976	1 720 842
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		1 115 249	25 968 613
Sum andre eiendeler		1 115 249	25 968 613
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	17	583 192	648 523
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		583 192	648 523
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		98 395 767	75 460 103
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	9	192 243 646	206 456 038
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10	439 046 539	413 279 499
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	11	300 700 063	263 363 827
6.4.3 Utlån og fordringer	12	12 376 942	113 490
Sum investeringer i kollektivporteføljen		944 367 190	883 212 854
Sum eiendeler i kundeporteføljene		944 367 190	883 212 854
SUM EIENDELER		1 042 762 957	958 672 957

Infratek Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2021	31.12.2020
	Note		
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital	18	14 079 000	14 079 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		5 224 829	5 009 080
11.2 Annen opptjent egenkapital		72 851 419	58 323 268
11.3 Annen opptjent egenkapital - ufordelt resultat		0	0
Sum opptjent egenkapital		78 076 248	63 332 348
12. Ansvarlig lånekapital			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital	19	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.	21,22	659 846 432	636 464 900
13.2 Tilleggsavsetninger	21,22	44 800 880	44 800 880
13.3 Kursreguleringsfond	21,22	183 932 835	151 902 721
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	21,22	50 562 214	45 035 272
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		939 142 361	878 203 774
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	26	532 687	83 083
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	26	480 893	482 382
Sum avsetninger for forpliktelser		1 013 580	565 466
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	25	8 512 768	553 370
Sum forpliktelser		8 512 768	553 370
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 042 762 958	958 672 957

Oslo, 22. Mars 2022

I styret for Infratek Pensjonskasse


Kenneth Bolsøy
Styremedlem


Nils-Ivar Larsen
Styremedlem


Rita Bettina Fjerstad Ajer
Styrets leder


Roger Andre Hansen
Styremedlem


Klaus Henrik Wiese-Hansen
Styremedlem


Peder Lunde
Daglig leder

Infratek Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.
31.12.2021

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko- utjevning- fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2019	14 079 000	4 982 587	51 737 803	56 720 390	70 799 390
Resultat før andre inntekter og kostnader			6 611 958	6 611 958	6 611 958
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			6 611 958	6 611 958	6 611 958
Endring i risikoutjevningfond		26 493	-26 493	0	0
Sum disponeringer		26 493	6 585 465	6 611 958	6 611 958
Endring i innskutt egenkapital					0
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

Infratek Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2021	2020
Innbetalte premier	1 252 050	22 091 391
Utbetalt gjenforsikring	-30 000	-20 000
Utbetale pensjoner	-21 205 570	-22 244 400
Innbetalinger refusjoner	2 096 883	2 844 943
Utbetalinger refusjoner	-938 592	-699 353
Innbetalinger vedrørende driften	0	0
Utbetalinger ved utmelding	0	-85 590
Innbetalinger av renter	22 051 862	11 317 394
Utbetalinger av renter	0	-21
Innbetalinger av utbytte	4 612 172	4 448 251
Utbetaling av skatt	-50 433	-38 645
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-3 251 206	-3 105 582
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	4 537 166	14 508 388
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-16 260 380	1 208 248
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-16 260 380	1 208 248
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	0	0
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-11 723 214	15 716 636
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	26 088 155	10 371 519
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	14 364 941	26 088 155

Infratek Pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapsforskriften

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

Skatt

Pensjonskassen skattelegges etter samme regelverk som livsforsikringsselskaper. 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.

Pensjonskassen ilegges 0,15 % 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 forsikringsselskaper føres over resultatregnskape 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 Premiatariffene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillegg 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.

Fisjon

Pensjonskassen ble fisjonert ut av Hafslund og Infratek Pensjonskasse med virkning fra 30.6.2018.

Fisjonen ble gjort til regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet.

Infratek Pensjonskasse

2. Premieinntekter

Beløp i 1000 kr	2021	2020
Terminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	26 078	16 718
Administrasjonspremie	280	291
Forvaltningspremie	140	146
Rentegarantipremie	2 751	6 286
Sum Forfalt Premie	29 249	23 441
Arspremie innbetalt	0	18 239
- herav trukket fra medlemmer	0	0
Belastet premiefondet	29 249	5 202
Sum premieinntekter	29 249	23 441

3. Overføring av premiereserve, pensjonskapital og tilleggsavsetninger

	2021		2020	
	Beløp	Antall	Beløp	Antall
1.3 gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre	0	0	0	0
Overført Premiereserve	0	0	-85 590	0
5.2 Gjelder overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre	0	0	-85 590	0
6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	0	0	0	0

4. Pensjoner

Beløp i 1000 kr	2021	2020
Alderspensjon	17 369	16 711
Ektefelle- og samboerspensjon	1 422	1 322
Uførepensjon	1 426	1 564
Barnepensjon	149	126
Mottatte refusjonspensjoner	-2 097	-2 146
Utbetalte refusjonspensjoner	939	0
AFP	1 444	1 770
Pensjon utbetalt av andre	-340	307
Korrigert pensjon fra tidligere år	8	0
Etterpensjon etter dødsfall Alder under 1,5G	42	118
Sum utbetalte pensjoner brutto	20 361	19 773

5. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

Beløp i 1000 kr	2021	2020
Revisjonshonorar *	190	296
Administrasjonskostnader	817	1 249
Aktuarhonorar	390	513
Finanstilsynsavgift	32	39
Andre kostnader	728	699
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	2 158	2 795

* Revisjonshonorar

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2021	2020
Lovpålagt revisjon	190	296
Sum	190	296

6. Transaksjoner med nærstående parter*

Beløp i 1000 kr	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
Innbetalinger:			
*Premie for 2021 er belastet premiefond.			

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

7. 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 68 531 kr i 2021 i tillegg har OMEXOM fakturert forskuttet styrehonorar i 2021 som utgjør 176 855 kr.

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

8. Skatt

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

	2021	2020
Tall i 1000 kr		
Resultat av teknisk regnskap	1 389	3 134
Resultat av ikke-teknisk regnskap	13 855	3 526
Resultat før skattekostnad	15 244	6 660
+/- Permanente forskjeller	-2 494	-822
+/- Tilbakeført urealisert gevinst/tap selskapsportefølje	-9 717	-1 706
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-68	7
- Fremførbart underskudd	-1 023	-4 140
Årets skattegrunnlag	1 941	0
Skattesats	22 %	22 %
Skatt	427	0
+/- Kildeskatt	0	0
Formuesskatt	106	83
Betalbar skatt	533	83
Skattekorreksjoner tidligere år	-33	-35
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	0	0
Årets skattekostnad	500	48

(beløp i hele kroner)	2021		2020		Netto endring
	Skatteøkende	Skattereduserende	Skatteøkende	Skattereduserende	
Midlertidige forskjeller					
Saldo på Gevinst- og Taps-konto					
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	414 144	0	919 377	0	505 233
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljene	0	-51 776	-16 303	0	-68 079
Investeringseiendom i selskapsporteføljene (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	414 144	-51 776	903 074	0	437 154
Fremførbart underskudd		0		1 225 429	-1 225 429
Utgivning	-414 144	414 144	-903 074	903 074	-977 860
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond	0	0	0	0	0
Netto midlertidige forskjeller	0	362 368	0	2 128 503	-1 766 135
Risikoutjevningfond gir ikke utsatt skatt	0	0	0	0	0
Fører ikke utsatt skattefordel	0	-362 368	0	-2 128 503	0
Grunnlag balanseføring	0	0	0	0	0
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt / skattefordel	0	0	0	0	0
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2019					0
Endring utsatt skatt / skattefordel					0

9. Obligasjoner som holdes til forfall

Debitorkategori	Pålydende verdi	Anskaffelseskost	Balansført verdi	Virkelig verdi	Gjenstående amortisering	Nivå
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	37 754 000	37 954 099	37 922 898	38 040 503	31 201	2
- Selskapsobligasjoner	164 983 849	166 046 664	165 616 655	164 624 134	430 010	2
- Verdpapiriserte obligasjoner	6 000 000	6 088 638	6 036 755	6 058 013	51 883	2
Sum	208 737 849	210 089 402	209 576 308	208 722 650	513 094	
Herav børsnotert	128 754 000	130 027 843	129 560 779	129 256 904	467 063	
Modifisert durasjon/WAL (Weighted Average Life)			4,01			
Gjennomsnittlig effektiv rente/Amortisert Yield			2,17			
Opptjent ikke forfalte renter			2 429 572			
NOK	208 737 849	210 089 402	212 005 881	208 722 650	513 094	

Beholdningsendringer

Inngående balanse	217 471 104
Tilgang	44 981 084
Avgang	-49 763 400
Årets periodiserte over-/underkurs	-3 112 480
Nedskrivninger/reverseringer	0
Opptjent ikke forfalte renter	2 429 572
Utgående balanse	212 005 881

6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Kollektivportefølje	192 243 646
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Selskapsportefølje	19 762 234
Sum		212 005 881

10. Aksjer og andeler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Aksjefond					
Norske fondsandeler					
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	7 694	13 280 785	32 240 263	18 959 477	2
KLP AksjeGlobal Indeks I	5 592	12 038 284	31 043 405	19 005 121	2
KLP AksjeNorge Indeks	5 527	7 602 495	20 530 429	12 927 934	2
Pareto Global I	10 535	7 715 526	22 040 537	14 325 010	2
Storebrand Aksje Innland	305	14 638 247	22 506 501	7 868 254	2
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	48 599 292	52 513 247	67 713 394	15 200 147	2
Storebrand Indeks Nye Markeder A	9 817	14 450 130	20 339 915	5 889 785	2
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	65 440	72 480 348	113 329 303	40 848 955	2
KLP AksjeGlobal Indeks II	9 484	13 210 535	35 796 744	22 586 209	2
KLP AksjeEuropa Indeks II	11 737	15 749 623	26 434 171	10 684 548	2
Storebrand Indeks - Norge A	9 632	13 418 994	21 166 839	7 747 844	2
Sum norske fondsandeler	48 735 056	237 098 216	413 141 500	176 043 284	
Utenlandske fondsandeler					
Handelsbanken Fonder AB - Norden Selektiv	32 365	6 782 819	20 493 433	13 710 613	2
Sum utenlandske fondsandeler	32 365	6 782 819	20 493 433	13 710 613	
Sum aksjefond	48 767 421	243 881 035	433 634 933	189 753 898	
Eiendomsfond					
DEAS Eiendomsfond Norge 1 AS	700 795	416 533	489 336	72 803	3
DEAS Eiendomsfond Norge 1 IS	69	39 748 282	50 055 313	10 307 031	3
Sum eiendomsfond	700 864	40 164 815	50 544 649	10 379 834	
Sum aksjer og andeler	49 468 285	284 045 850	484 179 581	200 133 731	

Herav Børsnoterte aksjer og andeler

6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost,	Kollektivporteføljen	439 046 539
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost,	Selskapsporteføljen	45 133 042
Sum		484 179 581

11. Rentebærende verdipapirer

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Obligasjonsfond utland (NOK)				
Arctic Return	37 606 891	46 572 357	8 965 466	2
Sum obligasjonsfond utland (NOK)	37 606 891	46 572 357	8 965 466	
Obligasjonsfond Norge				
Storebrand Global Kreditt IG B	60 640 420	59 331 718	-1 308 702	2
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	27 949 817	27 461 805	-488 012	2
Storebrand Norsk Kreditt IG B	79 498 415	78 103 462	-1 394 954	2
Storebrand Global Obligasjon B	52 500 210	51 758 512	-741 699	2
Storebrand Nordic High Yield B	20 508 978	20 375 080	-133 897	2
Sum obligasjonsfond Norge	241 097 840	237 030 577	-4 067 264	
Sum obligasjoner og obligasjonsfond	278 704 731	283 602 934	4 898 203	
Pengemarkedsfond / særvilkår bank				
Storebrand Kort Kreditt IG A	23 926 933	23 671 566	-255 367	2
Storebrand Likviditet B	24 536 854	24 336 883	-199 970	2
Sum pengemarkedsfond / særvilkår bank	48 463 787	48 008 450	-455 337	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	327 168 518	331 611 384	4 442 865	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	Kollektivportefølje	300 700 063		
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	Selskapsportefølje	30 911 321		
Sum		331 611 384		

12. Utlån og fordringer

	2021	2020	
Bankinnskudd	13 249 694	119 545	
Sum	13 249 694	119 545	
6.4.3 Utlån og fordringer	Kollektivporteføljen	12 376 942	113 490
2.4.3 Utlån og fordringer	Selskapsporteføljen	872 753	6 055
Sum	13 249 694	119 545	

13. Virkelig verdi hierarki

Pensjonskassen klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki som reflekterer signifikansen a 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 forpliktelse

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

Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliktelsen 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	433 635	50 545	484 180
Rentebærende papirer	0	331 611	0	331 611
Finansielle derivater	0	0	0	0
Utlån og fordringer	13 250	0	0	13 250
Sum	13 250	765 246	50 545	829 041

14. Kapitalavkastning

Kollektivporteføljen	2021	2020	2019
Kapitalavkastningsrente	6,51 %	6,79 %	3,60 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	9,00 %	7,76 %	11,68 %

Selskapsporteføljen	2021	2020	2019
Verdijustert kapitalavkastningsrente	24,70 %	5,45 %	8,84 %

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av konstantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode. Verdijustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årets avsetning til eller overføring fra kursreguleringsfond

15. 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 sponser. 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 i risikoklassene.

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

16. Andre fordringer

	2021	2020
Kundefordringer	0	1 252 050
Lønnsforskudd	0	3 875
Fordring på premie	0	315 678
Mellomværende megler	17 976	149 239
Sum	17 976	1 720 842

17. Forskuddsbetalte kostnader og ikke opptjente mottatte inntekter

	2021	2020
Fordring på forfalt utbytte	583 192	648 523
Sum	583 192	648 523

18. Innskutt egenkapital

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

19. 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.

20. 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	2 469 623	38 677 584	3 808 100	44 955 307
Innbetalinger	0	0	0	0	0
Premiefrikat	0	0	0	0	0
Tilbakeført premie	0	0	0	0	0
Overføringer	0	0	0	0	0
Garantert rente	0	47 709	692 403	64 284	804 396
Uttak fra premiefond	0	-493 888	-25 223 508	-3 531 436	-29 248 832
Premiefond før overskudd	0	0	0	0	0
Årets resultat tilført premiefond	0	832 664	29 463 294	3 557 404	33 853 361
Utgående balanse	0	2 856 107	43 609 773	3 898 351	50 364 232

	2021	2020
Premiefond	50 364 232	44 955 307
Årets premie (premietilskudd)	29 248 832	23 440 617
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	1,7	1,9
Premiefondet i % av ordinær premie	172,2 %	191,8 %

Premiefondets anvendelse de siste 3 år

	2021	2020	2019
Inngående balanse	44 955 307	4 810 118	10 397 855
Sum premie	0	0	0
Innbetalt til premiefond/ belastet premiefond	0	0	0
Tilflytting/Fraflytting	0	0	0
Tilbakeført premie	0	31 304 490	-1 440 137
Garantert rente	804 396	96 925	164 868
Uttak fra premiefond	-29 248 832	-5 201 680	-7 376 008
Fordring knyttet til premieinntekten	0	0	0
For høy premie	0	0	0
Resultatdisponering (til/fra fond)	33 853 361	13 945 454	3 063 540
Utgående balanse	50 364 231	44 955 307	4 810 118

21. Endring i forsikringsforpliktelse

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursregulerings-fond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
1. Inngående balanse	636 464 900	44 800 880	151 902 722	44 955 307	79 965	878 203 774
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
2.1 Netto resultatførte avsetninger						
(resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	23 381 532	0	32 030 113	804 396	1 611	56 217 652
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet						
(resultatpost 8.1)	0	0	0	32 166 537	116 406	32 282 943
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikrings- kontraktene (resultatpost 8.2)	0	0	0	1 686 824	0	1 686 824
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)	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
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	23 381 532	0	32 030 113	34 657 757	118 017	90 187 419
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	0	0	0
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen	0	0	0	-29 248 832	0	-29 248 832
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	0	0	0	-29 248 832	0	-29 248 832
4. Utgående balanse	659 846 432	44 800 880	183 932 835	50 364 232	197 982	939 142 362

22. Forsikringsforpliktelse fordelt på hovedbransje og delbransjer

Samtlig forsikringsforpliktelse tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som fordeles på delbransjene foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg og fripolise

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursregulerings- fond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Forsikringsforpliktelse pr. delbransje 31.12.2021					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	582 680 531	42 031 293	165 398 075	50 562 214	840 672 113
Fripoliser	77 165 901	2 769 587	18 534 760	0	98 470 248
Balanse 31.12.2021	659 846 432	44 800 880	183 932 835	50 562 214	939 142 362

Beregningsgrunnlag

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

For den premiebetalende porteføljen benyttes egen uføretarif basert på pensjonskassens risikoeksponering og erfaringer, mens for fripolisebestandene

benyttes Storebrands "KU" tariff.

Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,66 prosent pr. 31.12.2021. Premiefondet er i regnskapsåret 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

23. Beskrivelse av pensjonsordningen

Pensjonskassen tilbyr kollektive pensjonsordninger som regnes som offentlige (kommunale) pensjonsordninger og pensjonsordninger opprettet etter lov om foretakspensjo

Pensjonsytelser som er sikret for de offentlige og private ordningene er alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon og barnpensjon

Pensjonskassen er lukket for opptak av nye medlemmer

24. Bestand, antall medlemmer

	Offentlig	Oppsatte	Privat	Fripoliser	Sum
Antall aktive medlemmer	0	340	0	52	392
Antall pensjonister	169	40	2	28	239
herav uførepensjonister	16	5	2	3	26
herav alderspensjonister	136	35	0	22	193
herav fleksible pensjonister	0	0	0	0	0
herav ektefellepensjonister	15	0	0	3	18
herav barnpensjonister	2	0	0	0	2
Sum	169	380	2	80	631

25. Andre forpliktelser

Beløp i 1000 kr	2021	2020
Leverandørgjeld	43	48
Annen gjeld til sponsor	0	0
Gjeld til megler/forvalter	8 470	166
Andre forpliktelser	0	340
Sum forpliktelser	8 513	553

26. Avsetning for forpliktelser

Beløp i 1000 kr	2021	2020
Skattetrekk, offentlige avgifter	533	83
Andre forpliktelser	481	482
Sum forpliktelser	1 014	565

27. Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

Beløp i 1000 kr	2021	2020
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	28 359	27 613
Etterlattepensjon	33	19
Uførepensjon og premiefritak	261	262
Sum solvensmarginkrav	28 652	27 894

Ansvarlig kapital		
Innskutt egenkapital	14 079	14 079
Opplyst egenkapital	72 851	58 323
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-20 644	-10 927
Kjernekapital	66 287	61 475
Ansvarlig lånekapital som medregnes		1 939
Sum netto ansvarlig kapital	66 287	63 414

Beløp i 1000 kr	2021	2020
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	68 226	56 829
Tilleggsavsetninger (50 %)	22 400	22 400
Risikoutjevningfond (50 %)	2 612	2 505
Solvensmarginkapital	93 239	81 734

Overskudd solvensmarginkapital	64 587	53 840
--------------------------------	--------	--------

Kapital i prosent av krav	325,4 %	293,0 %
----------------------------------	----------------	----------------

28. Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise/ halvårlige 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 enhver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

	31.12.2021	31.12.2020
Samlet tapspotensiale markedsrisiko	216	181
Samlet tapspotensiale livsforsikringsrisiko	25	42
Samlet tapspotensiale helseforsikringsrisiko	0	0
Samlet tapspotensiale motpartsrisiko	3	2
Sum tapspotensiale før korrelasjonseffekt	244	225
Samlet tapspotensial før operasjonell risiko	224	196
Operasjonell risiko	4	4
	-34	-30
Samlet solvenskrav	194	170
Ansvarlig kapital	324	304
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	130	134
Solvenskapitaldekning II	167 %	178 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom bufferkapital og samlet tapspotensial.

29. Resultatanalyse

	Fripoliser	Premiebetalende	Risikoprodukt	Sum 2021	Sum 2020
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen.					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	5 704 087	48 254 970	0	53 959 057	29 016 825
Tilført rente	-2 033 487	-15 972 027	0	-18 005 514	-17 461 294
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	0	0	0	0	0
Avkastningsresultat	3 670 599	32 282 943	0	35 953 543	11 555 531
Overført til premiefond	0	32 169 181	0	32 169 181	10 484 666
Overført til fond for regulering av pensjoner	0	113 762	0	113 762	55 610
Overført til erstatningsreserve	0	0	0	0	0
Overført til tilleggsavsetninger	0	0	0	0	0
Overført til fripoliser	3 670 599	0	0	3 670 599	1 015 255
Sum disponering til forsikringsfond	3 670 599	32 282 943	0	35 953 543	11 555 531
Overført til risikoujevnsfond	0	0	0	0	0
Overført til annen opptjent egenkapital	0	0	0	0	0
Sum disponering av avkastningsresultat	3 670 599	32 282 943	0	35 953 543	11 555 531
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing	0	1 686 824	0	1 686 824	3 467 210
Fripoliser	123 989	0	0	123 989	258 477
Risikoresultat	123 989	1 686 824	0	1 810 813	3 725 688
Overført til premiefond	0	1 684 179	0	1 684 179	3 460 787
Overført til fond for regulering av pensjoner	0	2 644	0	2 644	6 424
Overført til fond for regulering av pensjoner 2018	0	0	0	0	0
Overført til fripoliser	123 989	0	0	123 989	258 477
Overført til risikoujevnsfond	0	0	0	0	0
Overført til annen opptjent egenkapital	0	0	0	0	0
Sum disponering av risikoresultat	123 989	1 686 824	0	1 810 813	3 725 688
Administrasjonsresultat				Totalt	Totalt
Administrasjons- og forvaltningspremie				429 003	291 241
Netto frigjort administrasjonsreserve				1 479 250	1 309 953
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader				-3 486 235	-4 898 577
Administrasjonsresultat				-1 577 982	-3 297 383
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat				35 953 543	11 555 531
Risikoresultat				1 810 813	3 725 688
Administrasjonsresultat				-1 577 982	-3 297 383
Overført til tilleggsavsetninger				215 748	0
Overført til fripoliser				-3 794 589	-1 273 732
Overført til andre forsikringsfond				-33 969 767	-14 007 588
Forfalt rentegarantipremie og fortjenestelementer				2 750 864	6 431 407
Teknisk regnskap				1 388 630	3 133 923
Endring i opptjent egenkapital					
Resultat av teknisk regnskap				1 388 630	3 133 923
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen				13 959 370	3 668 705
Kostnader i ikke-teknisk regnskap				-104 063	-142 359
Skattekostnader				-500 037	-48 311
Endring i opptjent egenkapital				14 743 900	6 611 958
Avstemming av endring i opptjent egenkapital					
Opptjent egenkapital 01.01				63 332 348	56 720 390
Opptjent egenkapital 31.12				78 076 248	63 415 331
Endring i opptjent egenkapital				14 743 900	6 694 942

30. Gjensikring - reassuranse

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

Ratingen er A+

Gjensikringen dekker tidsperioden 01.01.2021 til 31.12.2021 og er kostnadsført med 30'