

Infratek Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2020	31.12.2019
TEKNISK REGNSKAP	Note		
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	23 440 618	15 883 161
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier		-20 000	-40 000
Sum premieinntekter for egen regning		23 420 618	15 843 161
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		14 881 555	13 464 785
2.4 Verdiendringer på investeringer		16 838 370	64 867 695
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		14 126 590	4 568 077
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		45 846 515	82 900 557
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		35 173	112 418
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	4	-19 773 157	-19 014 397
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3	-85 590	0
Sum pensjoner		-19 858 747	-19 014 397
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	21	20 836 568	-6 788 087
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		0	-265 815
6.3 Endring i kursreguleringsfond	21	-16 838 370	-64 867 695
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.4.1 Endring i premiefond	21	-31 401 415	-164 868
6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	21	-354	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-27 403 571	-72 086 465
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	29	-10 540 277	31 835
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	29	-3 467 211	-3 074 025
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-14 007 488	-3 042 190
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-2 103 368	-1 218 275
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-2 795 209	-1 901 723
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-4 898 577	-3 119 997
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		0	-805
11. Resultat av teknisk regnskap		3 133 924	1 592 281

Infratek Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2020	31.12.2019
	Note		
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 007 059	1 175 851
12.4 Verdiendringer på investeringer		1 705 676	3 813 334
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		955 970	398 921
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		3 668 705	5 388 106
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-142 338	-106 389
14.2 Andre kostnader		-21	-140
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-142 359	-106 529
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		3 526 346	5 281 577
16. Resultat før skattekostnad		6 660 269	6 873 858
17. Skattekostnader	8	-48 311	-44 711
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		6 611 958	6 829 147
19. Andre inntekter og kostnader		0	0
20. Totalresultat		6 611 958	6 829 147
Avkastning til risikoutjevningfond		-26 493	-30 207
Overført til risikoutjevningfond		0	0
Overført til annen opptjent egenkapital		-6 585 465	-6 798 939
Sum overføringer		-6 611 958	-6 829 147

Infratek Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2020	31.12.2019
	Note		
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	9	11 015 065	11 560 190
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10	22 049 734	24 434 899
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	11	14 051 271	17 726 417
2.4.3 Utlån og fordringer	12	6 055	86 649
Sum investeringer		47 122 126	53 808 155
3. Fordringer			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		315 678	3 852 453
3.2 Andre fordringer		1 405 164	1 292 774
Sum fordringer		1 720 842	5 145 227
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		25 968 613	8 920 950
Sum andre eiendeler		25 968 613	8 920 950
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		648 523	631 910
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		648 523	631 910
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		75 460 103	68 506 242
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	9	206 456 038	181 965 257
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10	413 279 499	384 621 942
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	11	263 363 827	279 025 863
6.4.3 Utlån og fordringer	12	113 490	1 363 921
Sum investeringer i kollektivporteføljen		883 212 854	846 976 982
Sum eiendeler i kundeporteføljene		883 212 854	846 976 982
SUM EIENDELER		958 672 957	915 483 224

Infratek Pensjonskasse

BALANSE	Note	31.12.2020	31.12.2019
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital	18	14 079 000	14 079 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		5 009 080	4 982 587
11.2 Annen opptjent egenkapital		58 323 268	51 737 803
Sum opptjent egenkapital		63 332 348	56 720 390
12. Ansvarlig lånekapital			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital		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	636 464 900	657 301 468
13.2 Tilleggsavsetninger	20, 21	44 800 880	44 800 880
13.3 Kursreguleringsfond	20, 21	151 902 721	135 064 352
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	20, 21	45 035 272	4 827 695
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		878 203 774	841 994 395
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	26	83 083	73 417
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	26	482 382	492 357
Sum avsetninger for forpliktelser		565 466	565 774
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	25	553 370	184 665
Sum forpliktelser		553 370	184 665
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		958 672 957	915 483 224

Oslo, 24, mars 2021

DocuSigned by:
Rita Bettina Fjerstad AJER
7B8E3EEC5681435...
Rita Bettina Fjerstad Ajer (styreleder)

DocuSigned by:
Kenneth Bolsøy
FF04D281746D45F...
Kenneth Bolsøy

DocuSigned by:
Klaus Henrik Wiese-Hansen
1A17BADE14E5469...
Klaus Henrik Wiese-Hansen

DocuSigned by:
Nils-Ivar LARSEN
AA8890E38131416...
Nils-Ivar Larsen

DocuSigned by:
Roger Andre HANSEN
988CEB23DC48425...
Roger Andre Hansen

DocuSigned by:
Peder Lunde
40647C0F924D472...
Pedro Lunde (daglig leder)

Infratek Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2020

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2018	14 079 000	4 952 380	44 938 863	49 891 243	63 970 243
Resultat før andre inntekter og kostnader			6 829 147	6 829 147	6 829 147
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			6 829 147	6 829 147	6 829 147
Endring i risikoutjevningfond		30 207	-30 207	0	0
Sum disponeringer		30 207	6 798 939	6 829 147	6 829 147
Endring i innskutt egenkapital					3 522 665
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

Infratek Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2020	2019
Innbetalte premier	22 091 391	5 837 864
Utbetalt gjenforsikring	-20 000	-40 000
Utbetale pensjoner	-22 244 400	-20 865 010
Innbetalinger refusjoner	2 844 943	679 970
Utbetalinger refusjoner	-699 353	-
Innbetalinger vedrørende driften	-	12 231
Utbetalinger ved utmelding	-85 590	-
Innbetalinger av renter	11 317 394	7 573 048
Utbetalinger av renter	-21	-
Innbetalinger av utbytte	4 448 251	6 276 678
Utbetaling av skatt	-38 645	-35 804
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-3 105 582	-6 744 605
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	14 508 388	-7 305 628
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	1 208 248	4 263 939
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	1 208 248	4 263 939
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-	-
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	15 716 636	-3 041 689
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	10 371 519	13 413 208
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	26 088 155	10 371 519

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 estimer 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 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 mindre verdi 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

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2020	2019
Teminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	16 718	12 661
Administrasjonspremie	291	288
Forvaltningspremie	146	144
Rentegarantipremie	6 286	2 790
Sum Forfalt Premie	23 441	15 883
Årspremie innbetalt	18 239	5 838
- herav trukket fra medlemmer	0	0
Belastet premiefondet	5 202	10 045
Sum premieinntekter	23 441	15 883

3. Overføring av premiereserve, pensjonskapital og tilleggsavsetninger

	2020		2019	
	Beløp	Antall	Beløp	Antall
Tilflyttet Premiereserve				
Tilflyttet Tilleggsavsetninger				
Tilflyttet kursreserve				
Tilflyttet Premiefond				
Tilflyttet Fond for regulering av pensjoner mm.				
1.3 gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre	0	0	0	0
Overført Premiereserve	-85 590			
Overført Tilleggsavsetninger				
Overført kursreserve				
Overført Premiefond				
Overført Fond for regulering av pensjoner mm.				
5.2 Gjelder overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre	-85 590	0	0	0
6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	0	0	0	0

4. Pensjoner

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2020	2019
Alderspensjon	16 711	16 017
Ektefelle- og samboerspensjon	1 322	1 119
Uførepensjon	1 564	1 519
Barnpensjon	126	72
Mottatte refusjonspensjoner	-2 146	-680
AFP	1 770	745
Pensjon utbetalt av andre	307	222
Etterpensjon etter dødsfall Alder under 1,5G	118	0
Sum utbetalte pensjoner brutto	19 773	19 014

5. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2020	2019
Revisjonshonorar *	296	243
Administrasjonskostnader	1 249	982
Aktuarhonorar	513	473
Finanstilsynsavgift	39	29
Andre kostnader	699	175
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	2 795	1 902

* Revisjonshonorar

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2020	2019
Lovpålagt revisjon	295 566	150 000
Andre attestasjonstjenester		77 540
Skatterådgivning		11 100
Andre tjenester utenfor revisjon		4 390
Sum	295 566	243 030

6. Transaksjoner med nærstående parter

<i>Beløp i 1000 kr</i>	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
Innbetalinger:			
Infratek Norge AS	Sponsor	Premie	21 285 450
Infratek elsikkerhet AS	Sponsor	Premie	805 971

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 blir fakturert av advokatfirmaet Schjødt og utgjør 265.871,- i 2020.

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

8. Skatt

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

Tall i 1000 kr	2020	2019
Resultat av teknisk regnskap	3 134	1 592
Resultat av ikke-teknisk regnskap	3 526	5 282
Resultat før skattekostnad	6 660	6 874
+/- Permanente forskjeller	-822	-751
+/- Tilbakeført urealverti/gevinster/tap selskapsportefølje	-1 706	-3 813
+/- Endring i midlertidige forskjeller	7	-5
- Fremførbart underskudd	-4 140	-2 305
Årets skattegrunnlag	0	0
Skattesats	22 %	22 %
Skatt	0	0
+/- Kildeskatt	0	0
Formuesskatt	83	73
Betalbar skatt	83	73
Skattekorreksjoner tidligere år	-35	-29
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	0	-1 041
Årets skattekostnad	48	-996

(beløp i hele kroner)	2020		2019		Netto endring
	Skatteøkende	Skattereduserende	Skatteøkende	Skattereduserende	
Midlertidige forskjeller					
Saldo på Gevinst- og Taps-konto					
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	919 377		986 631		67 254
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljen	-16 303		-9 142		7 161
Investeringseiendom i selskapsporteføljen (MF 3)					
Pensjonsforpliktelse, endring i netto forpliktelse					
Risikoutjevningsskjønnelse 2017					
Sum midlertidige forskjeller	903 074	0	977 489	0	74 415
Fremførbart underskudd		1 225 429		5 707 593	-4 482 164
Utligning	-903 074	903 074	-977 489	-977 489	1 806 148
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond					
Netto midlertidige forskjeller	0	2 128 503	0	4 730 105	-2 601 602
Risikoutjevningsskjønnelse gir ikke utsatt skatt					
Fører ikke utsatt skattefordel		-2 128 503		-4 730 105	
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	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Gjenstående amortisering	Nivå
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	26 947 000	27 028 565	27 017 830	28 300 982	10 735	2
- Selskapsobligasjoner	176 983 849	178 164 105	177 889 805	183 427 090	274 300	2
- Verdipapiriserte obligasjoner	9 500 000	9 588 638	9 551 795	9 724 528	36 843	2
Sum	213 430 849	214 781 308	214 459 430	221 452 599	321 878	
Herav børsnotert	124 254 000	125 686 704	125 358 944	129 018 744	327 760	
Modifisert durasjon/WAL (Weighted Average Life)			3,55			
Gjennomsnittlig effektiv rente/Amortisert Yield			3,41			
Opptjent ikke forfalte renter			3 011 674			
NOK	213 430 849	214 781 308	217 471 104	221 452 599	321 878	

Beholdningsendringer	
Inngående balanse	193 525 447
Tilgang	43 885 170
Avgang	-18 060 942
Årets periodiserte over-/underkurs	-4 890 244
Nedskrivninger/reverseringer	
Opptjent ikke forfalte renter	3 011 674
Utgående balanse	217 471 104

6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Kollektivportefølje	206 456 038
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Selskapsportefølje	11 015 065
Sum		217 471 104

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	24 579 395	11 298 609	2
KLP AksjeEuropa Indeks II	11 737	15 749 623	21 620 290	5 870 667	2
KLP AksjeGlobal Indeks I	5 592	12 038 284	24 568 178	12 529 894	2
KLP AksjeNorge Indeks	5 527	7 602 495	16 658 264	9 055 769	2
KLP Aksjeglobal Indeks II	9 484	13 210 535	28 673 418	15 462 883	2
Pareto Global I	20 743	14 274 707	33 768 539	19 493 831	2
Storebrand Aksje Innland	304	14 540 850	18 787 287	4 246 437	2
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	65 440	72 480 348	90 750 964	18 270 615	2
Storebrand Indeks - Norge A	9 625	13 405 520	17 176 688	3 771 169	2
Storebrand Indeks Nye Markeder A	9 791	14 393 455	20 412 708	6 019 254	2
Sum norske fondsandeler	145 938	190 976 602	296 995 730	106 019 128	
Utenlandske fondsandeler					
Handelsbanken Fonder AB - Norden Selektiv	64 113	11 084 568	32 663 541	21 578 973	2
Sum utenlandske fondsandeler	64 113	11 084 568	32 663 541	21 578 973	
Sum aksjefond	210 050	202 061 170	329 659 271	127 598 101	
Eiendomsfond					
Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS	675 686	398 466	444 399	45 933	3
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS	67	37 959 720	43 975 065	6 015 345	3
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	46 886 744	50 231 862	61 250 498	11 018 636	3
Sum eiendomsfond	47 562 497	88 590 048	105 669 962	17 079 914	
Sum aksjer og andeler	47 772 548	290 651 218	435 329 233	144 678 015	

Herav Børsnoterte aksjer og andeler

6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Kollektivporteføljen	413 279 499
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Selskapsporteføljen	22 049 734
Sum		435 329 233

11. Rentebærende verdipapirer

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Obligasjonsfond utland (NOK)				
Arctic Return	37 606 891	45 409 463	7 802 572	2
Nordea 1 SICAV - European Cross Credit Fund				2
Sum obligasjonsfond utland (NOK)	37 606 891	45 409 463	7 802 572	
Obligasjonsfond Norge				
Storebrand Global Kreditt IG B	55 321 611	59 590 382	4 268 771	2
Storebrand Global Obligasjon B	51 564 190	56 664 721	5 100 531	2
Storebrand Kreditt A	2 421 578	2 502 463	80 885	2
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	35 675 242	37 004 492	283 180	2
Storebrand Norsk Kreditt IG B	69 789 903	70 450 312	660 409	2
Sum obligasjonsfond Norge	214 772 524	226 212 370	10 393 776	
Sum obligasjoner og obligasjonsfond	252 379 415	271 621 833	18 196 349	
Pengemarkedsfond / særvilkår bank				
Storebrand Kort Kreditt IG A	2 497 124	2 482 519	-14 606	2
Storebrand Likviditet B	3 341 171	3 310 746	-30 425	2
Sum pengemarkedsfond / særvilkår bank	5 838 295	5 793 265	-45 030	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	258 217 710	277 415 098	18 151 319	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	Kollektivportefølje	263 363 827		
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	Selskapsportefølje	14 051 271		
Sum		277 415 098		

12. Utlån og fordringer

	2020	2019
Bankinnskudd	119 545	1 450 570
Sum	119 545	1 450 570

6.4.3 Utlån og fordringer	Kollektivporteføljen	113 490	1 363 921
2.4.3 Utlån og fordringer	Selskapsporteføljen	6 055	86 649
Sum		119 545	1 450 570

13. 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 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	329 659	105 670	435 329
Rentebærende papirer	0	277 415	0	277 415
Finansielle derivater				
Utlån og fordringer	120			120
Sum	120	607 074	105 670	712 864

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	-	-	-	-

14. Kapitalavkastning

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

Selskapsporteføljen	2020	2019
Verdijustert kapitalavkastningsrente	5,45 %	8,84 %

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode. Verdijustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årtes 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 risikostyrt 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. 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 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 kreditt- og valutarisikoen 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

	2020	2019
Kundefordringer	1 252 050	1 252 050
Lønnsforskudd	3 875	23 388
Fordring på premie	315 678	3 852 453
Mellomværende megler	149 239	17 336
Sum	1 720 842	5 145 227

17. Forskuddsbetalte kostnader og ikke opptjente mottatte inntekter

	2020	2019
Fordring på forfalt utbytte	648 523	631 910
Sum	648 523	625 047

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	Infratek Elsikkerhet -	SUM
Inngående balanse	0	1 569 217	2 703 028	537 873	4 810 118
Innbetalinger					0
Premiefritak					0
Tilbakeført premie		1 007 693	28 081 127	2 215 670	31 304 490
Overføringer					0
Garantert rente		31 620	54 468	10 837	96 925
Uttak fra premiefond		-450 445	-4 282 797	-468 438	-5 201 680
Premiefond før overskudd					0
Årets resultat tilført premiefond		311 538	12 121 758	1 512 158	13 945 454
Utgående balanse	0	2 469 623	38 677 584	3 808 100	44 955 307

	2020	2019
Premiefond	44 955 307	4 810 118
Årets premie (premietilskudd)	23 440 617	15 883 161
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	1,9	0,3
Premiefondet i % av ordinær premie	191,8 %	30,3 %

Premiefondets anvendelse de siste 3 år

	2020	2019
Inngående balanse	4 810 118	10 397 855
Sum premie		
Innbetalt til premiefond/ belastet premiefond		
Tilflytting/Fraflytting		
Tilbakeført premie	31 304 490	-1 440 137
Garantert rente	96 925	164 868
Uttak fra premiefond	-5 201 680	-7 376 008
Fordring knyttet til premieinntekten		0
For høy premie		0
Resultatdisponering (til/fra fond)	13 945 454	3 063 540
Utgående balanse	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	657 301 468	44 800 880	135 064 352	4 810 118	17 577	841 994 395
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	-20 836 568	0	16 838 370	31 401 415	354	27 403 571
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)				10 484 667	55 610	10 540 277
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)				3 460 787	6 424	3 467 211
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)						0
2.5 Justering av forsikringsforpliktelse fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)						0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	-20 836 568	0	16 838 370	45 346 869	62 388	41 411 059
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
3.1 Overføringer mellom fond						
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen				-5 201 680		-5 201 680
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	0	0	0	-5 201 680	0	-5 201 680
4. Utgående balanse	636 464 900	44 800 880	151 902 722	44 955 307	79 965	878 203 774

22. 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 31.12.2019					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	563 730 382	42 031 293	136 762 779	45 035 272	787 559 726
Fripoliser	72 734 519	2 769 587	15 139 942		90 644 048
Balanse 31.12.2020	636 464 900	44 800 880	151 902 722	45 035 272	878 203 774

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 2,69 prosent pr. 31.12.2020. 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 foretakspensjon.

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		350		53	403
Antall pensjonister	170	30	2	25	227
herav uførepensjonister	17	5	2	1	25
herav alderspensjonister	136	25		14	175
herav fleksible pensjonister				7	7
herav ektefellepensjonister	15			3	18
herav barnpensjonister	2			0	2
Sum	170	380	2	78	630

25. Andre forpliktelser

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2020	2019
Leverandørgjeld	48	
Annen gjeld til sponsor		
Gjeld til megler/forvalter	166	185
Andre forpliktelser	340	
Sum forpliktelser	553	185

26. Avsetning for forpliktelser

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2020	2019
Skattetrekk, offentlige avgifter	83	
Andre forpliktelser	482	492
Sum forpliktelser	565	492

27. Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2020	2019
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	27 613	26 559
Etterlattepensjon	19	75
Uførepensjon og premiefritak	262	1 060
Sum solvensmarginkrav	27 894	27 693
Ansvarlig kapital		
Innskutt egenkapital	14 079	14 079
Opptjent egenkapital	58 323	51 738
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	(10 927)	(9 221)
Kjernekapital	61 475	56 596
Ansvarlig lånekapital som medregnes	1 939	1 939
Sum netto ansvarlig kapital	63 414	58 535
<i>Beløp i 1000 kr</i>	2020	2019
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	56 829	58 535
Tilleggsavsetninger (50 %)	22 400	22 400
Risikoutjevningfond (50 %)	2 505	2 491
Solvensmarginkapital	81 734	83 427
Overskudd solvensmarginkapital	53 840	55 734
Kapital i prosent av krav	293,0 %	301,3 %

28. Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise/ halvårlege 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.

	31.12.2020	31.12.2019
Samlet tapspotensiale markedsrisiko	181	175
Samlet tapspotensiale livsforsikringsrisiko	42	29
Samlet tapspotensiale helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet tapspotensiale motpartsrisiko	2	1
Sum tapspotensiale før korrelasjonseffekt	225	206
Samlet tapspotensial før operasjonell risiko	196	185
Operasjonell risiko	4	4
	(30)	(28)
Samlet solvenskrav	170	160
Ansvarlig kapital	304	264
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	134	104
Solvenskapitaldekning II	178 %	165 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom bufferkapital og samlet tapspotensial.

29. Resultatanalyse

	Fripoliser	Premiebetalende	Risikoprodukt	Sum 2020	Sum 2019
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	3 037 323	25 979 502		29 016 825	18 145 280
Tilført rente	-2 022 069	-15 439 225		-17 461 294	
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger					
Avkastningsresultat	1 015 255	10 540 277	0	11 555 531	296 022
Overført til premiefond		10 484 666		10 484 666	
Overført til fond for regulering av pensjoner		55 610		55 610	
Overført til erstatningsreserve					-
Overført til tilleggsavsetninger					265 815
Overført til fripoliser	1 015 255			1 015 255	
Sum disponering til forsikringsfond	1 015 255	10 540 277		11 555 531	
Overført til risikoutjevningfond					-
Overført til annen opptjent egenkapital					30 207
Sum disponering av avkastningsresultat	1 015 255	10 540 277	0	11 555 531	296 022
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing		3 467 210		3 467 210	3 081 118
Fripoliser	258 477			258 477	381 779
Risikoresultat	258 477	3 467 210	0	3 725 688	3 462 897
Overført til premiefond		3 063 540		3 460 787	3 063 540
Overført til fond for regulering av pensjoner		17 577		6 424	17 577
Overført til fond for regulering av pensjoner 2018	-	-	-	-	-38 927
Overført til fripoliser	381 779			258 477	381 779
Overført til risikoutjevningfond					-
Overført til annen opptjent egenkapital					-
Sum disponering av risikoresultat	381 779	3 081 118	0	3 725 688	3 423 970
Administrasjonsresultat				Totalt	Totalt
Administrasjons- og forvaltningspremie				291 241	432 201
Netto frigjort administrasjonsreserve				1 309 953	1 421 658
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader				-4 898 577	-3 120 802
Administrasjonsresultat				-3 297 383	-1 266 943
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat				11 555 531	296 022
Risikoresultat				3 725 688	3 462 897
Administrasjonsresultat				-3 297 383	-1 266 943
Overført til tilleggsavsetninger					-265 815
Overført til fripoliser				-1 273 732	-381 779
Overført til andre forsikringsfond				-14 007 588	-3 042 191
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer				6 431 407	2 790 089
Teknisk regnskap				3 133 923	1 592 280
Endring i opptjent egenkapital					
Resultat av teknisk regnskap				3 133 923	1 592 281
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen				3 668 705	5 388 106
Kostnader i ikke-teknisk regnskap				-142 359	-106 529
Skattekostnader				-48 311	-44 711
Endring i opptjent egenkapital				6 611 958	6 829 147
Avstemming av endring i opptjent egenkapital					
Opptjent egenkapital 01.01				56 720 390	49 891 243
Opptjent egenkapital 31.12				63 415 331	56 720 390
Endring i opptjent egenkapital				6 694 942	6 829 147

30. Gjenforsikring - reassuranse

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

Ratingen er A+

Gjenforsikringen dekker tidsperioden 01.07.2020 til 31.12.2020 og er kostnadsført med 20'.