

# Infratek Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2019	31.12.2018
	Note		
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	15 883 161	24 632 891
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier		-40 000	-48 000
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>15 843 161</b>	<b>24 584 891</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		13 464 785	9 893 396
2.4 Verdiendringer på investeringer		64 867 695	-35 150 953
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		4 568 077	4 686 465
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>82 900 557</b>	<b>-20 571 091</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>112 418</b>	<b>1 503 265</b>
<b>5. Pensjoner</b>			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	4	-19 014 397	-9 631 401
<b>Sum pensjoner</b>		<b>-19 014 397</b>	<b>-9 631 401</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	22	-6 788 087	-22 442 824
	22	-265 815	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	22	-64 867 695	35 150 953
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.4.1 Endring i premiefond	22	-164 868	-60 945
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-72 086 465</b>	<b>12 647 184</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	22	31 835	-5 511 010
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	22	-3 074 025	-941 533
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-3 042 190</b>	<b>-6 452 543</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-1 218 275	-192 064
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-1 901 723	-1 978 044
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-3 119 997</b>	<b>-2 170 107</b>
<b>10. Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>		<b>-805</b>	<b>0</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>1 592 281</b>	<b>-89 803</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 175 851	804 159
12.4 Verdiendringer på investeringer		3 813 334	-870 795
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		398 921	380 927
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>5 388 106</b>	<b>314 292</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-106 389	-15 611
14.2 Andre kostnader		-140	0
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		<b>-106 529</b>	<b>-15 611</b>
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>5 281 577</b>	<b>298 680</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>6 873 858</b>	<b>208 878</b>
<b>17. Skattekostnader</b>	8	<b>-44 711</b>	<b>-64 370</b>
<b>18. Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>6 829 147</b>	<b>144 508</b>
<b>19. Andre resultatkomponenter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>20. Totalresultat</b>		<b>6 829 147</b>	<b>144 508</b>
Avkastning til risikoutjevningfond		-30 207	0
Overført til annen opptjent egenkapital		-6 798 939	-144 507
<b>Sum overføringer</b>		<b>-6 829 147</b>	<b>-144 507</b>

# Infratek Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2019	31.12.2018
	Note		
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>2. Investeringer</b>			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	9, 14	11 560 190	7 947 645
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10, 14	24 434 899	21 228 801
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	11, 14	17 726 417	23 030 477
2.4.3 Utlån og fordringer	13, 14	86 649	12 025
<b>Sum investeringer</b>		<b>53 808 155</b>	<b>52 218 948</b>
<b>3. Fordringer</b>			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	17	3 852 453	0
3.2 Andre fordringer	17	1 292 774	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>5 145 227</b>	<b>0</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.2 Kasse, bank		8 920 950	13 303 429
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>8 920 950</b>	<b>13 303 429</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		631 910	512 587
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>631 910</b>	<b>512 587</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>68 506 242</b>	<b>66 034 964</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	9, 14	181 965 257	118 412 087
6.3.2 Utlån og fordringer		0	2 623 301
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10, 14	384 621 942	316 288 255
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	11, 14	279 025 863	343 131 461
6.4.3 Utlån og fordringer	13, 14	1 363 921	179 161
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>846 976 982</b>	<b>780 634 265</b>
<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>		<b>846 976 982</b>	<b>780 634 265</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>915 483 224</b>	<b>846 669 229</b>

# Infratek Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2019	31.12.2018
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>10. Innskutt egenkapital</b>	19	<b>14 079 000</b>	<b>14 079 000</b>
<b>11. Opptjent egenkapital</b>			
11.1 Risikoutjevningfond		4 982 587	4 952 380
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		51 737 803	44 938 863
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>56 720 390</b>	<b>49 891 243</b>
<b>12. Ansvarlig lånekapital</b>			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital		1 939 000	1 939 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>		<b>1 939 000</b>	<b>1 939 000</b>
<b>13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
13.1 Premiereserve mv.	22, 23	657 301 468	650 513 381
13.2 Tilleggsavsetninger	22, 23	44 800 880	44 535 065
13.3 Kursreguleringsfond	22, 23	135 064 352	70 196 657
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	21, 22, 23	4 827 695	10 436 782
<b>Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>841 994 395</b>	<b>775 681 885</b>
<b>15. Avsetninger for forpliktelser</b>			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	8	73 417	0
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt		0	64 370
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	27	492 357	0
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>565 774</b>	<b>64 370</b>
<b>16. Forpliktelser</b>			
16.3 Andre forpliktelser	26	184 665	5 013 731
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>184 665</b>	<b>5 013 731</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>915 483 224</b>	<b>846 669 229</b>

Oslo, 17 mars. 2020

  
Peder Lunde (daglig leder)

  
Rita Bettina Fjerstad Ajer

  
Klaus Henrik Wiese-Hansen

  
Erik Bjerling Torgersen (styreleder)

  
Roger Andre Hansen

  
Nils-Ivar Larsen

# Infratek Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2019

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
<b>Egenkapital pr. 01.07.2018</b>	<b>14 079 000</b>	<b>4 952 380</b>	<b>51 821 564</b>	<b>56 773 943</b>	<b>70 852 943</b>
Korrigerings av IB, overført til premiereserve			-7 027 208	-7 027 208	-7 027 208
<b>Resultat før andre resultatkomp.</b>			144 508	144 508	<b>144 508</b>
Andre resultatkomponenter			0	0	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>			144 508	144 508	<b>144 508</b>
Endring i risikoutjevning-fond		0	0	0	<b>0</b>
<b>Sum disponeringer</b>		<b>0</b>	<b>144 508</b>	<b>144 508</b>	<b>144 508</b>
Endring i innskutt egenkapital	0				<b>0</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.2018</b>	<b>14 079 000</b>	<b>4 952 380</b>	<b>44 938 863</b>	<b>49 891 243</b>	<b>63 970 243</b>
<b>Resultat før andre resultatkomp.</b>			6 829 147	6 829 147	<b>6 829 147</b>
Andre resultatkomponenter			0	0	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>			6 829 147	6 829 147	<b>6 829 147</b>
Endring i risikoutjevning-fond		30 207	-30 207	0	<b>0</b>
<b>Sum disponeringer</b>		<b>30 207</b>	<b>6 798 939</b>	<b>6 829 147</b>	<b>6 829 147</b>
Endring i innskutt egenkapital	0				<b>0</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.19</b>	<b>14 079 000</b>	<b>4 982 587</b>	<b>51 737 803</b>	<b>56 720 390</b>	<b>70 799 390</b>

## Infratek Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2019	2018
Innbetalte premier	5 837 864	7 843 790
Utbetalt gjenforsikring	-40 000	-48 000
Utbetale pensjoner	-20 865 010	-4 887 617
Innbetalinger refusjoner	679 970	77 002
Utbetalinger refusjoner	-	-
Innbetalinger vedrørende driften	12 231	-
Utbetalinger ved utmelding	-	-
Endring pantelån	-	-
Innbetalinger av renter og utbytte		
Innbetalinger av renter	7 573 048	6 824 760
Utbetalinger av renter	-	-
Innbetalinger av utbytte	6 276 678	910 281
Forhåndsbetalt pensjon	-	-
Utbetaling av skatt	-35 804	-
Tilbakebetalt skatt	-	-
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene	-	-
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-6 744 605	-217 145
<b>Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)</b>	<b>-7 305 627</b>	<b>10 503 071</b>
Realisert gevinst ved salg av investeringer	4 142 761	5 050 367
Realisert tap ved salg av investeringer	-209 975	-161 754
Innbetalinger ved salg av investeringer	-	-
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	331 153	-332 620 944
Konsernbidrag	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)</b>	<b>4 263 938</b>	<b>-327 732 331</b>
Innbetaling av kjernekapital	-	-
Innbetaling av annen egenkapital	-	-
Innbetaling til overkursfond	-	-
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)</b>	<b>-3 041 689</b>	<b>-317 229 260</b>
<b>Likviditetsbeholdning pr. 01.01.</b>	<b>13 413 208</b>	<b>330 642 469</b>
<b>Likviditetsbeholdning pr. 31.12</b>	<b>10 371 520</b>	<b>13 413 208</b>

# 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 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 legges 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 forsikringsforpliktelse inkludert 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 mindreværdi 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 variable 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.

## 2. Premieinntekter

Beløp i 1000 kr	2019	2018
Teminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	12 661	23 306
Administrasjonspremie	288	147
Forvaltningspremie	144	72
Rentegarantipremie	2 790	1 109
<b>Sum Forfalt Premie</b>	<b>15 883</b>	<b>24 633</b>
Årspremie innbetalt	5 838	7 844
- herav trukket fra medlemmer	0	0
Belastet premiefondet	10 045	16 789
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>15 883</b>	<b>24 633</b>

## 3. Overføring av premiereserve, pensjonskapital og tilleggsavsetninger

	2019		2018	
	Beløp	Antall	Beløp	Antall
Tilflyttet Premiereserve				
Tilflyttet Tilleggsavsetninger				
Tilflyttet kursreserve				
Tilflyttet Premiefond				
Tilflyttet Fond for regulering av pensjoner mm.				
<b>1.3 gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Overført Premiereserve				
Overført Tilleggsavsetninger				
Overført kursreserve				
Overført Premiefond				
Overført Fond for regulering av pensjoner mm.				
<b>5.2 Gjelder overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak / pensjonsforetak av enkeltpersoner fra pensjonskassen ved fratredelse</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 4. Pensjoner

Beløp i 1000 kr	2019	2018
Alderspensjon	16 017	0
Ektefelle- og samboerspensjon	1 119	0
Uførespensjon	1 519	0
Barnepensjon	72	0
Mottatte refusjonspensjoner	-680	0
AFP	745	0
Pensjon utbetalt av andre	222	0
<b>Sum utbetalte pensjoner brutto</b>	<b>19 014</b>	<b>0</b>

## 5. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

Beløp i 1000 kr	2019	2018
Revisjonshonorar *	243	0
Administrasjonskostnader	982	304
Aktuarhonorar	473	280
Finanstilsynsavgift	29	0
Andre kostnader	175	1 394
<b>9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader</b>	<b>1 902</b>	<b>1 978</b>

### \* Revisjonshonorar

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2019	2018
Lovpålagt revisjon	150 000	0
Andre attestasjonstjenester	77 540	0
Skatterådgivning	11 100	0
Andre tjenester utenfor revisjon	4 390	0
<b>Sum</b>	<b>243 030</b>	<b>0</b>

## 6. Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i 1000 kr	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
Utbetalt til:			
Lunde Konsult AS		Administrasjonshonorar	123
Storebrand Pensjonstjenester AS		Administrasjonskostnader	693
Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS		Aktuarhonorar	473

Det er ingen ansatte i Pensjonskassen, og arbeid som blir utført av ansatte i Lunde Konsult AS, blir fakturert som administrasjonskostnader. Storebrand Pensjonstjenester AS leverer medlemsadministrasjon, utbetaling av pensjoner og stod for rollen som Daglig leder første halvår. Rollen ble overtatt av Lunde Konsult AS i andre halvår.

## 7. Ytelser til ledende personer

Godtgjørelse til daglig leder er inkludert i administrasjonshonoraret som er betalt til Storebrand Pensjonstjenester AS for første halvår, og Lunde Konsult AS for andre halvår. Pensjonskassen har ett eksternt styremedlem som får utbetalt godtgjørelse. Ingen av styrets medlemmer eller daglig leder har lån, forsikringsbetalinger eller sikkerhetsstillelser i pensjonskassen.



## 8. Skatt

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

Tall i 1000 kr	2019	2018
Resultat av teknisk regnskap	1 592	-90
Resultat av ikke-teknisk regnskap	5 282	299
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>6 874</b>	<b>209</b>
+/- Permanente forskjeller	-751	104 187
+/- Tilbakeført urealitet/gevinster/tap selskapsportefølje	-3 813	0
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-5	-413
- Fremførbart underskudd	-2 305	-103 984
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skattesats	22 %	23 %
<b>Skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
+/- Kildeskatt	0	0
Formuesskatt	73	64
<b>Betalbar skatt</b>	<b>73</b>	<b>64</b>
Skattekorreksjoner tidligere år	-29	0
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	-1 041	0
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>-996</b>	<b>64</b>

(beløp i hele kroner)	2019		2018		Netto endring
	Skatteøkende	Skattereduserende	Skatteøkende	Skattereduserende	
<b>Midlertidige forskjeller</b>					
Saldo på Gevinst- og Taps-konto	-	-	-	-	-
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	986 631	-	255 003	-	-731 628
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljen	-9 142	-	-4 203	-	4 939
Investeringseiendom i selskapsporteføljen (MF 3)	-	-	-	-	-
Pensjonsforpliktelse, endring i netto forpliktelse	-	-	-	-	-
Risikoutjevningssfond 2017	-	-	-	-	-
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>977 489</b>	<b>0</b>	<b>250 800</b>	<b>0</b>	<b>-726 689</b>
Fremførbart underskudd	-	5 707 593	-	8 083 110	-2 375 517
Utligning	-977 489	-977 489	-250 800	-250 800	-
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond	-	-	-	-	-
<b>Netto midlertidige forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>4 730 105</b>	<b>0</b>	<b>7 832 310</b>	<b>-3 102 206</b>
Risikoutjevningssfond gir ikke utsatt skatt	-	-	-	-	-
Fører ikke utsatt skattefordel	-	-	-	-7 832 310	7 832 310
<b>Grunnlag balanseføring</b>	<b>0</b>	<b>4 730 105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 730 105</b>
Skattesats	22 %	22 %	23 %	23 %	22 %
<b>Utsatt skatt / skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>1 040 623</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 040 623</b>
<b>Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2018</b>					<b>-</b>
<b>Endring utsatt skatt / skattefordel</b>					<b>-1 040 623</b>

## 9. Obligasjoner som holdes til forfall

Debitorkategori	Pålydende verdi	Anskaffelses-kost	Balansført verdi	Virkelig verdi	Gjenstående amortisering
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	26 947 000	26 976 872	26 971 105	27 143 588	5 768
- Selskapsobligasjoner	163 500 000	163 832 947	163 695 662	165 153 018	137 286
- Verdpapiriserte obligasjoner	-	-	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>190 447 000</b>	<b>190 809 820</b>	<b>190 666 766</b>	<b>192 296 606</b>	<b>143 054</b>
Herav børsnotert	115 754 000	116 086 134	116 235 528	117 425 371	149 394
Modifisert durasjon/WAL (Weighted Average Life)			3,55		
Gjennomsnittlig effektiv rente/Amortisert Yield			3,41		
Opptjent ikke forfalte renter			2 858 681		
NOK			193 525 447		

Beholdningsendringer	
Inngående balanse	126 359 732
Tilgang	82 636 610
Avgang	-15 500 000
Årets periodiserte over-/underkurs	-2 829 576
Nedskrivninger/reverseringer	0
Opptjent ikke forfalte renter	2 858 681
<b>Utgående balanse</b>	<b>193 525 447</b>

6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Kollektivportefølje	181 965 257
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Selskapsportefølje	11 560 190
<b>Sum</b>		<b>193 525 447</b>

## 10. Aksjer og andeler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
<b>Aksjefond</b>					
<b>Norske fondsandeler</b>					
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	7 694	13 280 785	23 410 807	10 130 021	2
KLP AksjeGlobal Indeks I	5 592	12 038 284	21 590 066	9 551 783	2
KLP AksjeNorge Indeks	5 527	7 602 495	15 917 383	8 314 888	2
Pareto Global I	20 743	14 274 707	30 537 864	16 263 157	2
Storebrand Indeks Nye Markeder A	9 764	14 345 216	17 731 274	3 386 058	2
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	39 939	44 480 348	51 384 901	6 904 552	2
KLP AksjeGlobal Indeks II	9 484	13 210 535	26 212 479	13 001 944	2
KLP AksjeEuropa Indeks II	11 737	15 749 623	22 514 307	6 764 684	2
First Generator	6 915	13 724 445	19 581 868	5 857 423	2
<b>Sum norske fondsandeler</b>	<b>117 396</b>	<b>148 706 439</b>	<b>228 880 949</b>	<b>80 174 510</b>	
<b>Utenlandske fondsandeler</b>					
Sector Capital Fund plc - Global Equity Kernel	30 458	23 426 187	29 710 778	6 284 591	2
Arctic Norwegian Equities	7 573	11 400 562	16 540 230	5 139 668	2
Handelsbanken Fonder AB - Norden Selektiv	79 288	12 971 980	34 717 706	21 745 725	2
<b>Sum utenlandske fondsandeler</b>	<b>117 319</b>	<b>47 798 729</b>	<b>80 968 714</b>	<b>33 169 984</b>	
<b>Sum aksjefond</b>	<b>234 714</b>	<b>196 505 168</b>	<b>309 849 662</b>	<b>113 344 494</b>	
<b>Eiendomsfond</b>					
Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS	642 728	376 965	418 737	41 772	3
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS	64	35 831 093	41 457 052	5 625 959	3
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	45 587 212	48 575 201	57 331 390	8 756 189	3
<b>Sum eiendomsfond</b>	<b>46 230 004</b>	<b>84 783 259</b>	<b>99 207 179</b>	<b>14 423 920</b>	
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>46 464 718</b>	<b>281 288 427</b>	<b>409 056 841</b>	<b>127 768 414</b>	

Herav Børsnoterte aksjer og andeler

6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Kollektivporteføljen	384 621 942
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Selskapsporteføljen	24 434 899
<b>Sum</b>		<b>409 056 841</b>

## 11. Rentebærende verdipapirer

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
<b>Obligasjonsfond utland (NOK)</b>				
Arctic Return	37 606 891	44 326 559	6 719 668	2
Nordea 1 SICAV - European Cross Credit Fund	28 081 238	35 275 888	7 194 649	2
<b>Sum obligasjonsfond utland (NOK)</b>	<b>65 688 129</b>	<b>79 602 446</b>	<b>13 914 317</b>	
<b>Obligasjonsfond Norge</b>				
Storebrand Global Kreditt IG B	38 818 455	41 084 709	2 266 254	2
Storebrand Global Obligasjon	36 453 317	38 832 906	2 379 589	2
Storebrand Høyrente	7 543 981	7 470 565	-73 416	2
Storebrand Likviditet B	7 574 390	7 540 541	-33 849	2
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	51 712 356	50 683 181	-1 029 176	2
Storebrand Norsk Kreditt IG B	67 140 465	66 105 596	-1 034 870	2
Storebrand Rente+ A	5 304 311	5 432 336	128 025	2
<b>Sum obligasjonsfond Norge</b>	<b>214 547 277</b>	<b>217 149 833</b>	<b>2 602 557</b>	
<b>Sum obligasjoner og obligasjonsfond</b>	<b>280 235 406</b>	<b>296 752 279</b>	<b>16 516 874</b>	
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>280 235 406</b>	<b>296 752 279</b>	<b>16 516 874</b>	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	Kollektivportefølje	279 025 863		
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	Selskapsportefølje	17 726 417		
<b>Sum</b>		<b>296 752 279</b>		

## 12. Finansielle derivater

Finansielle derivater klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld	Netto nominelt volum	Brutto nominelt volum	Markedsverdi	Nivå
Renteswapper				1
<b>Sum rentederivater</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Valutaterminer				1
<b>Sum valutaderivater</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Sum derivater</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

6.4.4 Finansielle derivater	Kollektivportefølje	0
2.4.4 Finansielle derivater	Selskapsporteføljen	0
16.1 Finansielle derivater		0

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum).

Nominelt beløp beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater og er et uttrykk for omfang og risiko i derivat-posisjonene. Brutto nominelt beløp gir et uttrykk for omfanget, mens netto nominelt beløp gir et bilde av derivatets risikoposisjon.

### 13. Utlån og fordringer

	2019	2018
Bankinnskudd	1 450 570	109 779
Fordringer på selskap	0	81 407
<b>Sum</b>	<b>1 450 570</b>	<b>191 186</b>

  

6.4.3 Utlån og fordringer	Kollektivporteføljen	1 363 921	179 161
2.4.3 Utlån og fordringer	Selskapsporteføljen	86 649	12 025
<b>Sum</b>		<b>1 450 570</b>	<b>191 186</b>

### 14. 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
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet</b>				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	0	309 850	99 207	409 057
Rentebærende papirer	0	490 278	0	490 278
Finansielle derivater	0	0	0	0
Utlån og fordringer	1 451	0	0	1 451
<b>Sum</b>	<b>1 451</b>	<b>800 127</b>	<b>99 207</b>	<b>900 785</b>

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

### 15. Kapitalavkastning

Kollektivporteføljen	2019	2018
Kapitalavkastningsrente	3,60 %	2,14 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	11,68 %	-2,57 %
Gjennomsnittlig grunnlagsrente (garantert avkastning) er 2,72 % pr 31.12.2019.		

  

Selskapsporteføljen	2019	2018
Verdijustert kapitalavkastningsrente	8,84 %	0,46 %

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 årtets avsetning til eller overføring fra kursreguleringsfond.

### 16. Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av Pensjonskassens midler er nedfelt i investeringsstrategi vedtatt av styret. Det langsiktige hovedmålet er å skape attraktivt 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.

Avkastningsmålsettingene, 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 porteføljens er utsatt for er aksjemarkedsrisiko, kreditt-/spreadrisiko, renterisiko, risiko i markedet for næringseiendom og valutarisiko. Videre er porteføljens eksponert for motpartsrisiko. Samlet sett ansees kreditttrisikoen 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.

### 17. Andre fordringer

	2019	2018
Kundefordringer	1 252 050	
Lønnsforskudd	23 388	
Fordring på premie	3 852 453	2 623 301
Mellomværende megler	17 336	
<b>Sum</b>	<b>5 145 227</b>	<b>2 623 301</b>

### 18. Forskuddsbetalte kostnader og ikke opptjente mottatte inntekter

	2019	2018
Fordring på forfalt utbytte	625 047	512 587
<b>Sum</b>	<b>625 047</b>	<b>512 587</b>

**19. Innskutt egenkapital**

Antall innskuddsbevis	1
Innbetalt innskudd 09.02.2018	14 079 000
<b>Sum innskutt egenkapital pr. 31.12</b>	<b>14 079 000</b>

**20. 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.

**21. Premiefond fordelt på foretak**

Premiefond fordelt per enhet:	Infratek Norge AS - Privat	Infratek AS - Offentlig	Infratek Norge AS - Offentlig	Infratek Elsikkerhet - Offentlig	SUM
Inngående balanse	9 719	2 885 494	3 849 475	3 653 167	10 397 855
Innbetalinger					0
Premiefritak					0
Tilbakeført premie		-1 440 137			-1 440 137
Overføringer	-9 816		9 816		-0
Garantert rente	97	50 798	57 984	55 989	164 868
Uttak fra premiefond			-3 887 970	-3 488 038	-7 376 008
Premiefond for overskudd					0
Årets resultat tilført premiefond		73 062	2 673 723	316 755	3 063 540
<b>Utgående balanse</b>	<b>0</b>	<b>1 569 217</b>	<b>2 703 028</b>	<b>537 873</b>	<b>4 810 118</b>

	2019	2018
Premiefond	4 810 118	10 397 855
Årets premie (premietilskudd)	15 883 161	24 632 891
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	0,3	0,4
Premiefondet i % av ordinær premie	30,3 %	42,2 %

**Premiefondets anvendelse de siste 3 år**

	2019	2018
Inngående balanse	10 397 855	18 089 095
Sum premie		
Innbetalt til premiefond/ belastet premiefond		
Tilflytting/Fraflytting		
Tilbakeført premie	-1 440 137	
Garantert rente	164 868	60 945
Uttak fra premiefond	-7 376 008	-14 165 801
Fordring knyttet til premieinntekten	0	
For høy premie	0	
Resultatdisponering (til/fra fond)	3 063 540	6 413 615
<b>Utgående balanse</b>	<b>4 810 118</b>	<b>10 397 855</b>

**22. Endring i forsikringsforpliktelse**

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursregulerings-fond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
<b>1. Inngående balanse</b>	<b>650 513 381</b>	<b>44 535 065</b>	<b>70 196 657</b>	<b>10 397 855</b>	<b>38 927</b>	<b>775 681 885</b>
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	6 788 087	265 815	64 867 695	164 868		72 086 465
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)					-31 835	-31 835
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikrings- kontraktene (resultatpost 8.2)				3 063 540	10 485	3 074 025
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)						
2.5 Justering av forsikringsforpliktelse fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)						
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>	<b>6 788 087</b>	<b>265 815</b>	<b>64 867 695</b>	<b>3 228 408</b>	<b>-21 350</b>	<b>75 128 655</b>
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
3.1 Overføringer mellom fond						
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen				-8 816 145		
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8 816 145</b>	<b>0</b>	<b>-8 816 145</b>
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>657 301 468</b>	<b>44 800 880</b>	<b>135 064 352</b>	<b>4 810 118</b>	<b>17 577</b>	<b>841 994 395</b>

### 23. Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

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

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2019					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	585 542 291	42 031 293	121 686 722	1 746 578	751 006 884
Fripoliser	71 759 177	2 769 587	13 377 393		87 906 158
<b>Balanse 31.12.2019</b>	<b>657 301 469</b>	<b>44 800 880</b>	<b>135 064 115</b>	<b>1 746 578</b>	<b>838 913 042</b>

### 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 2,72 prosent pr. 31.12.2019. 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

### 24. 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.

### 25. Bestand, antall medlemmer

	Offentlig	Oppsatte	Privat	Fripoliser	Sum
Antall aktive medlemmer		359		54	436
Antall pensjonister	170	20	2	24	193
herav uførepensjonister	18	5	2	1	25
herav alderspensjonister	138	15		15	154
herav fleksible pensjonister				6	0
herav ektefellepensjonister	13			2	13
herav barnpensjonister	1			0	1
Sum	170	379	2	78	629

### 26. Andre forpliktelser

Beløp i 1000 kr	2018	2017
Leverandørgjeld		5 014
Gjeld til megler/forvalter	185	
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>185</b>	<b>5 014</b>

### 27. Avsetning for forpliktelser

Beløp i 1000 kr	2018	2017
Skattetrekk, offentlige avgifter		64
Andre forpliktelser	492	
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>492</b>	<b>64</b>

### 28. Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

Beløp i 1000 kr	2019	2018
<b>Solvensmarginkrav</b>	<b>26 558</b>	<b>26 043</b>
Kollektiv tjenestepensjon	75	47
Etterlattepensjon	1 060	274
Uførepensjon og premiefritak		
<b>Sum solvensmarginkrav</b>	<b>27 693</b>	<b>26 364</b>

### Ansvarlig kapital

Innskutt egenkapital	14 079	14 079
Opptjent egenkapital	51 738	44 939
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	(9 221)	5 289
Kjernekapital	56 596	64 307
Ansvarlig lånekapital som medregnes	1 939	1 939
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>58 535</b>	<b>66 246</b>

Beløp i 1000 kr	2019	2018
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	58 535	66 246
Tilleggsavsetninger (50 %)	22 400	22 268
Risikoutjevsningsfond (50 %)	2 491	2 476
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>83 427</b>	<b>90 990</b>

Overskudd solvensmarginkapital	55 734	64 626
--------------------------------	--------	--------

<b>Kapital i prosent av krav</b>	<b>301,3 %</b>	<b>345,1 %</b>
----------------------------------	----------------	----------------

## 29. 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.

Samlet tapspotensiale markedsrisiko	175	100
Samlet tapspotensiale livsforsikringsrisiko	29	17
Samlet tapspotensiale helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet tapspotensiale motpartsrisiko	1	2
<b>Sum tapspotensiale før korrelasjonseffekt</b>	<b>206</b>	<b>119</b>
Samlet tapspotensial før operasjonell risiko	185	107
Operasjonell risiko	4	3
<b>Samlet solvenskrav</b>	<b>160</b>	<b>93</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>264</b>	<b>193</b>
<b>Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital</b>	<b>104</b>	<b>99</b>
Solvenskapitaldekning II	165 %	206 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom bufferkapital og samlet tapspotensial.

## 30. Resultatanalyse

	Fripoliser	Premie-betalende	Risiko-produkt	Sum 2019
<b>Avkastningsresultat i kollektivporteføljen</b>				
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	1 907 538	16 237 741		18 145 280
Tilført rente	-2 056 362	-15 792 896		
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger				
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>-148 824</b>	<b>444 845</b>		<b>296 022</b>
Overført til premiefond				
Overført til fond for regulering av pensjoner				
Overført til erstatningsreserve				
Overført til tilleggsavsetninger	-148 824	414 638		265 815
Overført til fripoliser				
Sum disponering til forsikringsfond				
Overført til risikoutjevningfond		30 207		30 207
Overført til annen opptjent egenkapital				
<b>Sum disponering av avkastningsresultat</b>	<b>-148 824</b>	<b>444 845</b>		<b>296 022</b>
<b>Risikoresultat</b>				
Premiebetalende med sparing		3 081 118		3 081 118
Fripoliser	381 779			381 779
Risikoplan uførepensjon				-
Reassuranserresultat (ink. I Premiebetalende med sparing)		-40 000		-40 000
<b>Risikoresultat</b>	<b>381 779</b>	<b>3 081 118</b>		<b>3 462 897</b>
Overført til premiefond		3 063 540		3 063 540
Overført til fond for regulering av pensjoner		17 577		17 577
Overført til fond for regulering av pensjoner 2018		-38 927		-38 927
Overført til fripoliser	381 779			381 779
Overført til risikoutjevningfond				-
Overført til annen opptjent egenkapital				-
<b>Sum disponering av risikoresultat</b>	<b>381 779</b>	<b>3 042 191</b>		<b>3 423 970</b>
<b>Administrasjonsresultat</b>				<b>Totalt</b>
Administrasjons- og forvaltningspremie				432 201
Netto frigjort administrasjonsreserve				1 421 658
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader				-3 120 802
<b>Administrasjonsresultat</b>				<b>-1 266 943</b>
<b>Teknisk regnskap</b>				
Avkastningsresultat				296 022
Risikoresultat				3 462 897
Administrasjonsresultat				-1 266 943
Overført til tilleggsavsetninger				-265 815
Overført til fripoliser				-381 779
Overført til andre forsikringsfond				-3 042 191
Forfalt rentegarantipremie og fortjenestelementer				2 790 089
<b>Teknisk regnskap</b>				<b>1 592 280</b>
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>				
Resultat av teknisk regnskap				1 592 281
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen				5 388 106
Kostnader i ikke-teknisk regnskap				-106 529
Skattekostnader				-44 711
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>				<b>6 829 147</b>
<b>Avstemming av endring i opptjent egenkapital</b>				
Opptjent egenkapital 01.01				63 970 243
Opptjent egenkapital 31.12				70 799 390
<b>Endring i opptjent egenkapital</b>				<b>6 829 147</b>

## 31. Gjensikring - reassuranse

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

Ratingen er A+

Gjensikringen dekker tidsperioden 01.07.2019 til 30.06.2020