

Infratek Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2023	31.12.2022
	Note		
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	48 807 946	24 646 617
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier		-19 942	-25 000
Sum premieinntekter for egen regning		48 788 004	24 621 617
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		15 540 362	13 795 080
2.4 Verdiendringer på investeringer		58 463 540	-114 092 212
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		-3 971 251	60 347 223
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		70 032 651	-39 949 909
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		310 098	114 115
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	3	-24 192 146	-21 677 335
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3		
Sum pensjoner		-24 192 146	-21 677 335
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	20	-33 876 079	-19 248 522
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		-2 833 912	-2 970 670
6.3 Endring i kursreguleringsfond	20	-6 322 049	114 092 212
6.4 Endring i bufferfond		-19 330 029	-24 818 069
6.5.1 Endring i premiefond	20	-920 536	-953 848
6.5.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	20	-1 796	-1 985
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-63 284 400	66 099 118
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	20,28	-19 427 921	-24 907 775
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	20,28	-7 792 355	-49 418
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-27 220 276	-24 957 193
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-1 602 386	-1 648 935
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-3 139 728	-2 407 583
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-4 742 113	-4 056 517
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		0	0
11. Resultat av teknisk regnskap		-308 183	193 896

Infratek Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2023	31.12.2022
	Note		
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 603 767	1 346 547
12.4 Verdiendringer på investeringer		4 192 239	-13 153 123
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		-409 834	5 890 534
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		5 386 173	-5 916 041
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-165 366	-160 954
14.2 Andre kostnader		2 677	-1 131
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-162 689	-162 085
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		5 223 484	-6 078 126
16. Resultat før skattekostnad		4 915 300	-5 884 229
17. Skattekostnader	7	-617 109	-29 680
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		4 298 191	-5 913 910
19. Andre inntekter og kostnader		0	0
20. Totalresultat		4 298 191	-5 913 910
Avkastning til risikoutjevningfond		-427 504	-193 476
Overført til risikoutjevningfond		0	0
Overført til annen opptjent egenkapital		-3 870 687	6 107 386
Sum overføringer		-4 298 191	5 913 910

Infratek Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	8	24 481 908	19 341 993
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	36 909 483	35 541 533
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	10	22 226 124	26 389 904
2.4.3 Utlån og fordringer	11	139 799	109 709
Sum investeringer		83 757 314	81 383 139
3. Fordringer			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		336 548	7 959
3.2 Andre fordringer	15	2 304 338	371 989
Sum fordringer		2 640 886	379 948
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		752 802	1 393 995
4.3 Eiendeler ved skatt	7	0	436 633
Sum andre eiendeler		752 802	1 830 628
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	16	603 420	603 420
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		603 420	603 420
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		87 754 421	84 197 135
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	8	267 942 329	206 897 091
6.3.2 Utlån og fordringer		67 683	0
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	403 955 960	380 180 047
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	10	243 253 892	282 287 062
6.4.3 Utlån og fordringer	11	8 025 725	9 407 923
Sum investeringer i kollektivporteføljen		923 245 590	878 772 124
Sum eiendeler i kundeporteføljene		923 245 590	878 772 124
SUM EIENDELER		1 011 000 011	962 969 259

Infratek Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2023	31.12.2022
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital	17	14 079 000	14 079 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		5 845 809	5 418 305
11.2 Annen opptjent egenkapital		70 614 721	66 744 033
Sum opptjent egenkapital		76 460 530	72 162 339
12. Ansvarlig lånekapital			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital	18	1 939 000	1 939 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		1 939 000	1 939 000
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	20,21	712 971 033	679 094 954
13.2 Tilleggsavsetninger	20,21	8 581 483	5 747 571
13.3 Kursreguleringsfond	20,21	13 874 376	7 552 328
13.4 Bufferfond		148 460 373	129 130 344
13.5 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	20,21	33 512 516	51 828 623
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		917 399 781	873 353 819
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	25	200 960	465 008
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	7	128 600	0
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	25	792 141	521 458
Sum avsetninger for forpliktelser		1 121 700	986 465
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	24	0	396 949
Sum forpliktelser		0	396 949
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	16	0	51 688
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		0	51 688
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 011 000 012	962 969 260

Oslo, 20. Mars 2024

DocuSigned by:

Asmund Dahlen

6F3861ED4EC04A4...

Asmund Dahlen

Styremedlem

DocuSigned by:

Nils-Ivar LARSEN

Nils-Ivar Larsen

Styremedlem

I styret for Infratek Pensjonskasse

DocuSigned by:

Rita Bettina Fjerstad AVER

Rita Bettina Fjerstad Ager

Styrets leder

DocuSigned by:

Roger Andre Hansen

Roger Andre Hansen

Styremedlem

DocuSigned by:

Klaus Henrik Wiese-Hansen

Klaus Henrik Wiese-Hansen

Styremedlem

DocuSigned by:

Peder Lunde

Peder Lunde

Daglig leder

Infratek Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2023	2022
Innbetalte premier	324 295	-324 295
Utbetalt gjenforsikring	-19 942	-25 000
Utbetale pensjoner	-25 031 187	-22 731 246
Innbetalinger refusjoner	2 129 807	2 190 595
Utbetalinger refusjoner	-1 348 672	-1 104 078
Innbetalinger vedrørende driften		0
Utbetalinger ved utmelding		0
Innbetalinger av renter	11 535 642	11 271 876
Utbetalinger av renter	2 677	-1 131
Innbetalinger av utbytte	4 583 340	3 896 646
Utbetaling av skatt	-315 924	-533 993
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-4 133 769	-3 000 183
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-12 273 733	-10 360 808
Realisert gevinst ved salg av investeringer	8 015 789	
Realisert tap ved salg av investeringer	-13 461 897	
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	15 726 540	6 907 491
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	10 280 432	6 907 491
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	0	0
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-1 993 301	-3 453 317
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	10 911 627	14 364 944
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	8 918 326	10 911 627

Infratek Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.
31.12.2023

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko- utjevnings- fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2021	14 079 000	5 224 829	72 851 419	78 076 248	92 155 248
Resultat før andre resultatkomp.			-5 913 910	-5 913 910	-5 913 910
Andre resultatkomponenter					0
Totalresultat			-5 913 910	-5 913 910	14 743 900
Endring i risikoutjevningsfond		193 476	-193 476	0	0
Sum disponeringer		193 476	-6 107 386	-5 913 910	-5 913 910
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2022	14 079 000	5 418 305	66 744 033	72 162 339	86 241 339
Resultat før andre resultatkomp.			4 298 191	4 298 191	4 298 191
Andre resultatkomponenter					0
Totalresultat			4 298 191	4 298 191	4 298 191
Endring i risikoutjevningsfond		427 504	-427 504	0	0
Sum disponeringer		427 504	3 870 687	4 298 191	4 298 191
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2023	14 079 000	5 845 809	70 614 720	76 460 530	90 539 530

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 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.

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

Pensjonskassen ilegges 0,25 % i formueskatt av ligningsmessig nettoformue

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

Forsikringsmessige forhold

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

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

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

Premieinntekter

Netto premieinntekter omfatter årets forfalte premie. Forhåndsprising av premie for rentegaranti, administrasjon og fortjeneste er inkludert i premieinntektene.

Utbetalte erstatninger

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte pensjoner fratrukket fraflyttede premiereserver og endring i erstatningsavsetning. Avsetning for ikke-ferdigbehandlede eller ikke-utbetalte erstatninger ivaretas ved avsetninger.

Overføring av forsikringsforpliktelser m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom 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 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.

IFRS 9 - Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler av gjeld

IFRS 9 Finansielle instrumenter erstatter IAS 39 og er gjeldende fra og med 01.01.2023. Årsregnskapsforskriften § 3-3 oppdateres med følgende formuleringer: «Finansielle instrumenter skal innregnes og måles i samsvar med IFRS 9 med unntak av finansielle instrumenter som ikke omfattes av standardens virkeområder, jf. IFRS 9 kapittel 2. Finansielle eiendeler som tilfredsstillter kriteriene i IFRS 9.4.1.2A, kan likevel måles til amortisert kost.»

Beregningen av faktorene for forventet tap utføres ved å ta et uttrekk av alle instrumenter som har regnskapsprinsipp, og beregne faktorene basert på følgende beregning: Expected Loss = Probability of Default (PD)* Loss Given Default (LGD). PD og LGD. Pensjonskassen har gjennomført en analyse av klassifikasjon og måling av finansielle instrumenter etter dagens IAS 39 ved overgang til IFRS 9, basert på forretningsmodell for de enkelte instrumenter. For gjeldsinstrumenter som forventes å bli klassifisert og målt til amortisert kost eller virkelig verdi over totalresultat ved overgang til IFRS 9, er det gjennomført en SPPI-test. Overgangseffekten for pensjonskassen for 2022 forventet tap er ikke vesentlig endret sammenlignet med tapsavsetningen under IAS 39, og effekten er tatt over resultat i 2023. Basert på beløpets størrelse er det ikke laget en egen overgangsnote.

Finansielle derivater

Et finansielt derivat er en kontrakt som har alle de tre følgende kjennetegn:

Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt "underliggende"). Det kreves ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer. Det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt.

Infratek Pensjonskasse

2. Premieinntekter

Beløp i 1000 kr	2023	2022
Teminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	46 124	22 004
Administrasjonspremie	299	290
Forvaltningspremie	149	145
Rentegarantipremie	2 077	2 008
Pensjonspremie private ordninger fra POF	159	200
Sum Forfalt Premie	48 808	24 647
Årspremie innbetalt	2 282	0
Belastet premiefondet	46 367	24 447
Påløpt premie 31.12	68	0
Sum premieinntekter	48 808	24 647

3. Pensjoner

Beløp i 1000 kr	2023	2022
Alderspensjon	20 454	17 155
Ektefelle- og samboerspensjon	2 153	1 591
Uførepensjon	1 780	1 638
Barnpensjon	166	156
Mottatte refusjonspensjoner	-2 130	-2 191
Utbetalte refusjonspensjoner	1 349	1 104
AFP	0	1 953
Etterpensjon etter dødsfall Alder under 1,5G	421	270
Sum utbetalte pensjoner brutto	24 192	21 677

4. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

Beløp i 1000 kr	2023	2022
Revisjonshonorar *	247	235
Revisjonshonorar, internrevisjon *	56	0
Administrasjonskostnader	1 027	1 105
Aktuarhonorar	513	377
Finanstilsynsavgift	34	33
Andre kostnader	1 263	659
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	3 140	2 408

* Revisjonshonorar

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2023	2022
Lovpålagt revisjon	247	235
Andre tjenester utenfor revisjon	56	0
Sum	303	235

5. Transaksjoner med nærstående parter*

Beløp i 1000 kr	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
Innbetalinger:			
Infratek Norge AS	Sponsor	Premie	0
Omexom Elsikkerhet AS	Sponsor	Premie	2 282
Sum			2 282

*Premie for 2023 er belastet premiefond.

Det er ingen ansatte i Pensjonskassen, og arbeid som blir utført av ansatte i Lunde Konsult AS og Storebrand Pensjonstjenester AS, blir fakturert som administrasjonskostnader.

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

6. Ytelser til ledende personer

Godtgjørelse til daglig leder er inkludert i administrasjonshonoraret som er betalt til Lunde Konsult AS

Pensjonskassen har ett eksternt styremedlem som får utbetalt godtgjørelse. Denne ble fakturert av advokatfirmaet Schjødt og utgjør 125 000 kr i 2023.

I tillegg har OMEXOM fakturert forskuttert styrehonorar i 2023 som utgjør 127 071 kr.

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

DS RBFA AD M RA A KAW PL DS DS DS DS DS DS

7. Skatt

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

(beløp i hele kroner)	2023	2022
Resultat av teknisk regnskap	-308 183	193 896
Resultat av ikke-teknisk regnskap	5 223 484	-6 078 126
Resultat før skattekostnad	4 915 300	-5 884 229
+/- Permanente forskjeller	-1 085 758	-6 283 236
+/- Tilbakeført urealisert gevinst/tap selskapsportefølje	-4 192 239	13 153 123
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-918 425	104 623
- Fremførbart underskudd	1 281 122	0
Årets skattegrunnlag	0	1 090 281
Skattesats	22 %	22 %
Skatt	0	239 862
+/- Kildeskatt	0	0
Formuesskatt	200 960	224 703
Betalbar skatt	200 960	464 565
Skattekorreksjoner tidligere år	-149 084	1 306
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	565 234	-436 633
Årets skattekostnad	617 110	29 237

(beløp i hele kroner)	2023		2022		Netto endring
Midlertidige forskjeller	Skatteøkende	Skattereduserende	Skatteøkende	Skattereduserende	
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	1 000 091	0	0	1 931 849	-2 931 940
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljen	20 946	0	0	52 847	-73 793
Investeringsseiendom i selskapsporteføljen (MF 3)	844 632	0	0	0	-844 632
Sum midlertidige forskjeller	1 865 669	0	0	1 984 696	-3 850 365
Fremførbart underskudd	0	1 281 122	0	0	1 281 122
Utligning	-1 865 669	-1 865 669	0	0	0
Netto midlertidige forskjeller	0	-584 547	0	1 984 696	-2 569 243
Grunnlag balanseføring	0	-584 547	0	1 984 696	-2 569 243
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt / skattefordel	0	-128 600	0	436 633	-565 234
Utsatt skatt/skattefordel i balansen pr. 31.12.		-128 600		436 633	0
Endring utsatt skatt / skattefordel					565 234

8. Obligasjoner som holdes til forfall

Debitorkategori	Pålydende verdi	Anskaffelses-kost	Balansført verdi	Virkelig verdi	Forventet Tap	Gjenstående amortisering	Nivå
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	65 000 000	62 508 720	62 672 703	62 898 362	4 160,15	163 983	2
- Selskapsobligasjoner	228 638 379	225 833 517	225 919 724	220 824 807	116 239,07	86 207	2
- Verdipapiriserte obligasjoner							2
Sum	293 638 379	288 342 237	288 592 427	283 723 169	120 399	250 190	
Herav børsnotert	203 000 000	197 796 458	198 039 572,00	196 765 378	-32 664	243 114	
Modifisert durasjon/WAL (Weighted Average Life)			3,18				
Gjennomsnittlig effektiv rente/Amortisert Yield			3,88				
Opptjent ikke forfalte renter			3 952 208,95				
NOK	293 638 379	288 342 237	292 544 636	283 723 169	120 399	250 190	

Beholdningsendringer	
Inngående balanse	226 239 084
Tilgang	127 121 630
Avgang	-62 271 723
Årets periodiserte over-/underkurs	-2 496 563,6
Opptjent ikke forfalte renter	3 952 209
Utgående balanse	292 544 636

6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Kollektivportefølje	267 942 329
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	Selskapsportefølje	24 481 908
Sum		292 424 237

9. Aksjer og andeler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Aksjefond					
Norske fondsandeler					
KLP AksjeGlobal Indeks II	9 484	13 210 535	35 575 120	22 364 585	2
KLP AksjeNorge Indeks S	5 592	12 038 284	36 070 663	24 032 379	2
KLP AksjeNorge Indeks	5 527	7 602 495	22 293 663	14 691 168	2
Storebrand Aksje Innland B	452	25 905 500	37 664 821	11 759 321	2
Storebrand Global Indeks B	13 371	61 000 000	71 686 790	10 686 790	2
Storebrand Global Indeks Valutasisikret B	44 340	49 520 316	77 082 512	27 562 196	2
Storebrand Indeks - Norge B	22 556	13 448 429	22 975 964	9 527 535	2
Storebrand Indeks Nye Markeder B	25 577	18 865 836	26 283 311	7 417 475	2
					2
					2
Sum norske fondsandeler	126 899	201 591 395	329 632 844	128 041 449	
Sum aksjefond	126 899	201 591 395	329 632 844	128 041 449	
Eiendomsfond					
DEAS Eiendomsfond Norge 1 AS	750 973	452 701	492 263	39 562	3
DEAS Eiendomsfond Norge 1 IS	74	43 328 921	48 735 182	5 406 260	3
Sum eiendomsfond	52 928 126	101 104 327	111 232 598	10 128 272	
Sum aksjer og andeler	53 055 025	302 695 721	440 865 442	138 169 721	

Herav Børsnoterte aksjer og andeler

6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Kollektivporteføljen	403 955 960
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Selskapsporteføljen	36 909 483
Sum		440 865 443

10. Rentebærende verdipapirer

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Obligasjonsfond Norge				
Storebrand Global Kreditt IG C	114 952 179	116 010 541	1 058 362	2
Storebrand Likviditet B	11 997 070	11 768 218	-228 853	2
Storebrand Nordic High Yield B	21 097 512	21 646 398	548 886	2
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	15 809 570	15 340 343	-469 227	2
Storebrand Norsk Kreditt IG B	99 806 366	100 714 517	908 151	2
Sum obligasjonsfond Norge	263 662 697	265 480 016	1 817 319	
Sum obligasjoner og obligasjonsfond	263 662 697	265 480 016	1 817 319	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	263 662 697	265 480 016	1 817 319	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	Kollektivportefølje	243 253 892		
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	Selskapsportefølje	22 226 124		
Sum		265 480 016		

11. Utlån og fordringer

	2023	2022
Bankinnskudd	8 165 524	9 517 632
Sum	8 165 524	9 517 632

6.4.3 Utlån og fordringer	Kollektivporteføljen	8 025 725	9 407 923
2.4.3 Utlån og fordringer	Selskapsporteføljen	139 799	109 709
Sum		8 165 524	9 517 632

12. Virkelig verdi hierarki

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

Nivå 1: grunnlag for virkelig verdi måling er noterte priser (tjusterte) 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 forpliktelser, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliktelser 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	329 633	111 233	440 865
Rentebærende papirer	0	265 480	0	265 480
Utlån og fordringer	8 166	0	0	8 166
Sum	8 166	595 113	111 233	714 511

13. Kapitalavkastning

Kollektivporteføljen	2023	2022	2021	2020
Kapitalavkastningsrente	7,28 %	8,35 %	6,51 %	6,79 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	8,03 %	-5,65 %	9,00 %	7,76 %

Selskapsporteføljen	2023	2022	2021	2020
Verdijustert kapitalavkastningsrente	6,45 %	-4,69 %	24,70 %	5,45 %

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

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

14. Finansiell Risiko

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

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 kredittrisikoen i Pensjonskassens portefølje å være lav. Med hensyn til valutarisiko, er det nedfelt i Pensjonskassens investeringsstrategi at denne skal være begrenset. Denne strategien har vært fulgt gjennom hele året.

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

15. Andre fordringer

	2023	2022
Kundefordringer	2 281 548	324 295
Fordring på driftspensjoner	336 548	7 959
Mellomværende megler	22 790	47 694
Sum	2 640 886	379 948

16. Forskuddsbetalte kostnader og ikke opptjente mottatte inntekter

	2023	2022
Fordring på forfalt utbytte	603 420	603 420
Tidsavgrensninger og avsatte kostnader	0	51 688
Sum	603 420	655 108

17. Innskutt egenkapital

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

18. Ansvarlig lån

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

Det betales ikke renter på lånet.

19. Premiefond fordelt på foretak

Premiefond fordelt per enhet:	Infratek Norge AS Privat	Infratek AS - Offentlig	Infratek Norge AS - Offentlig	Eisikkerhet - Offentlig	SUM
Inngående balanse	0	2 852 097	45 131 310	3 755 432	51 738 839
Garantert rente	0	54 170	800 649	65 718	920 536
Uttak fra premiefond	0	-1 165 107	-41 390 267	-3 811 762	-46 367 136
Årets resultat tilført premiefond	0	649 706	23 548 296	2 924 381	27 122 383
Utgående balanse	0	2 390 866	28 089 988	2 933 769	33 414 623

	2023	2022
Premiefond	33 414 623	51 738 838
Årets premie (premieløskudd)	48 807 946	24 646 617
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	0,7	2,1
Premiefondet i % av ordinær premie	68,5 %	209,9 %

Premiefondets anvendelse de siste 3 år

	2023	2022	2021
Inngående balanse	51 738 839	50 364 231	44 955 307
Garantert rente	920 536	953 848	804 396
Uttak fra premiefond	-46 367 136	-24 446 650	-29 248 832
Resultatdisponering (til/fra fond)	27 122 383	24 867 410	33 853 361
Utgående balanse	33 414 623	51 738 839	50 364 231

20. Endring i forsikringsforpliktelser

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursregulerings-fond	Bufferfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
1. Inngående balanse	679 094 954	5 747 571	7 552 328	129 130 343	51 738 838	89 783	873 353 818
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser							
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	33 876 079	2 833 912	6 322 049	19 330 029	920 536	1 796	63 284 400
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	0	0	0	0	19 330 029	97 892	19 427 921
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)	0	0	0	0	7 792 355		7 792 355
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	33 876 079	2 833 912	6 322 049	19 330 029	28 042 920	99 688	90 504 676
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen	0	0	0	0	-46 367 136	-91 579	-46 458 715
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	-46 367 136	-91 579	-46 458 715
4. Utgående balanse	712 971 033	8 581 483	13 874 376	148 460 372	33 414 623	97 892	917 399 779

21. Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

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

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Bufferfond	Kursregulerings-fond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2023						
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	2 783 562	194 912	0	47 492	97 892	3 123 858
Fripoliser	72 687 896	8 386 571	0	1 294 697	0	82 369 163
Offentlig tjenestepensjon (off)	637 499 575	0	148 460 373	12 532 188	33 414 623	831 906 758
Balanse 31.12.2023	712 971 033	8 581 483	148 460 373	13 874 376	33 512 515	917 399 779

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 2,60 prosent pr. 31.12.2023. 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 oppresvert etter K2013

22. Beskrivelse av pensjonsordningen

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

23. Bestand, antall medlemmer

	Offentlig	Oppsatte	Privat	Fripoliser	Sum
Antall aktive medlemmer	1	304	0	50	355
Antall pensjonister	165	73	2	30	270
herav uførepensjonister	13	11	2	3	29
herav alderspensjonister	128	59	0	24	211
herav ektefellepensjonister	22	3	0	3	28
herav barnpensjonister	2	0	0	0	2
Sum	166	377	2	80	625

24. Andre forpliktelser

Beløp i 1000 kr	2023	2022
Leverandørgjeld	0	240
Gjeld til megler/forvalter	0	157
Sum forpliktelser	0	397

25. Avsetning for forpliktelser

Beløp i 1000 kr	2023	2022
Skattetrekk, offentlige avgifter	201	465
Andre forpliktelser	792	521
Sum forpliktelser	993	986

26. Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

Beløp i 1000 kr	2023	2022
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenstepensjon	32 298	31 312
Etterlattepensjon	24	31
Uførepensjon og premiefritak	278	270
Sum solvensmarginkrav	32 600	31 613

Ansvarlig kapital

Innskutt egenkapital	14 079	14 079
Opptjent egenkapital	70 615	66 744
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-1 263	-8 301
Kjernetkapital	83 430	72 522
Ansvarlig lånekapital som medregnes	1 939	1 939
Sum netto ansvarlig kapital	85 369	74 461

Beløp i 1000 kr	2023	2022
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	86 138	74 461
Tilleggsavsetninger (50 %)	78 521	67 439
Risikoutjevningfond (50 %)	2 923	2 709
Solvensmarginkapital	167 582	144 609
Overskudd solvensmarginkapital	134 982	112 996

Kapital i prosent av krav	514,1 %	457,4 %
----------------------------------	----------------	----------------

27. 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.

	31.12.2023	31.12.2022
Samlet tapspotensiale markedsrisiko	193	169
Samlet tapspotensiale livsforsikringsrisiko	32	27
Samlet tapspotensiale helseforsikringsrisiko	0	0
Samlet tapspotensiale motpartsrisiko	3	3
Sum tapspotensiale før korrelasjonseffekt	228	199
Samlet tapspotensial før operasjonell risiko	204	178
Operasjonell risiko	4	4
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-31	-27
Samlet solvenskrav	177	155
Ansvarlig kapital	277	245
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	100	90
Solvenskapitaldekning II	156 %	147 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom bufferkapital og samlet tapspotensial.

28. Resultatanalyse

	Fripoliser	Premiebetalende	Risikoprodukt	Sum 2023	Sum 2022
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	7 728 987	62 613 762	0	70 342 749	74 062 942
Tilført rente	-2 209 974	-17 055 340	0	-19 265 314	-18 485 465
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	0	-6 322 049	0	-6 322 049	0
Avkastningsresultat	5 519 013	39 236 373	0	44 755 386	55 577 477
Overført til premiefond	0	19 330 029	0	19 330 029	24 818 068
Overført til fond for regulering av pensjoner	0	97 892	0	97 892	89 706
Overført til tilleggsavsetninger	2 736 020	19 427 921	0	22 163 941	27 788 738
Overført til fripoliser	2 188 816	0	0	2 188 816	2 880 964
Sum disponering til forsikringsfond	4 924 836	38 855 842	0	43 780 678	55 577 477
Overført til risikoutjevningsfond	46 973	380 531	0	427 504	193 476
Overført til annen opptjent egenkapital	547 204	0	0	547 204	0
Sum disponering av avkastningsresultat	5 519 013	39 236 373	0	44 755 386	55 770 953
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing	0	7 792 354	0	7 792 354	49 418
Fripoliser	-122 828	0	0	-122 828	3 632
Risikoresultat	-122 828	7 792 354	0	7 669 526	53 050
Overført til premiefond	0	7 792 354	0	7 792 354	49 341
Overført til fond for regulering av pensjoner	0	0	0	0	77
Overført til fripoliser	-122 828	0	0	-122 828	3 632
Sum disponering av risikoresultat	-122 828	7 792 354	0	7 669 526	53 050
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie	0	448 049	0	448 049	433 385
Netto frigjort administrasjonsreserve	21 187	916 443	0	937 630	1 615 798
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-470 892	-4 271 222	0	-4 742 114	-4 056 517
Administrasjonsresultat	-449 705	-2 906 730	0	-3 356 435	-2 007 334
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	5 519 013	39 236 373	0	44 755 386	55 770 953
Risikoresultat	-122 828	7 792 354	0	7 664 243	53 050
Administrasjonsresultat	-449 705	-2 906 730	0	-3 356 435	-2 007 334
Overført til fripoliser	-2 065 988	0	0	-2 065 988	-2 884 596
Overført til andre forsikringsfond	-2 736 020	-46 645 554	0	-49 381 574	-52 745 931
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer	0	2 076 185	0	2 076 185	2 007 754
Teknisk regnskap	144 472	-447 373	0	-308 184	193 897
Endring i opptjent egenkapital					
Resultat av teknisk regnskap				-308 183	193 896
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen				5 386 173	-5 916 041
Kostnader i ikke-teknisk regnskap				-162 689	-162 085
Skattekostnader				-617 109	-29 680
Endring i opptjent egenkapital				4 298 191	-5 913 910
Avstemming av endring i opptjent egenkapital					
Opptjent egenkapital 01.01				72 162 339	78 076 248
Opptjent egenkapital 31.12				76 460 530	72 162 339
Endring i opptjent egenkapital				4 298 191	-5 913 910

29. 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 01.01.2023 til 31.12.2023 og er kostnadsført med 19 942 kr.