

Infratek Pensjonskasse

Styrets årsberetning 2023

Oslo, 20. mars 2024

Innhold

Om pensjonskassen	3
Virksomhet	3
De kollektive pensjonsordningene i pensjonskassen	3
Organisasjon og drift.....	4
Styrets sammensetning	4
Organisering av pensjonskassen	4
Forhold som kan påvirke det ytre miljø	4
Styrets arbeid.....	4
Finansresultat	5
Bufferkapital	5
Solvenskapitaldekning	6
Solvensmargin	6
Risikoforhold.....	6
Forsikringsrisiko	6
Investeringsrisiko.....	7
Resultatoversikt.....	7
Utsikter fremover	8
Fortsatt drift forutsetning.....	8

Om pensjonskassen

Infratek Pensjonskasse ble stiftet 9. februar 2018 av Infratek AS og er en pensjonskasse for sponsorforetakene og de til enhver tid gjeldende foretak som tilslutter seg pensjonskassen.

Infratek Pensjonskasse sine pensjonsordninger ble fisjonert ut fra Hafslund Infratek Pensjonskasse 1. juli 2018, og viderefører Infratek sine pensjonsordninger i egen pensjonskasse.

Virksomhet

Infratek Pensjonskasse har som formål å utøve virksomhet basert på en eller flere kollektive pensjonsordninger som er etablert av sponsorforetakene, selskap som inngår i konsern med sponsorforetakene og andre foretak som har tilsvarende nær tilknytning til sponsorforetakene.

Pensjonskassen kan overta og forvalte kollektive pensjonsordninger som regnes som livsforsikring og utøve virksomhet som naturlig henger sammen med slik virksomhet (tilknyttet virksomhet). Når et fratrudd medlem har rett til opptjent pensjon, skal rettighetene sikres i pensjonskassen.

De kollektive pensjonsordningene i pensjonskassen

Pensjonskassen tilbyr kollektive pensjonsordninger som regnes som offentlige (kommunale) pensjonsordninger og pensjonsordninger opprettet etter Lov om Foretakspensjon. Regelverket for pensjonsordningen er fastsatt gjennom særskilte avtaler mellom pensjonskassen på den siden og sponsorforetakene og de deltakende foretakene på den andre siden. Pensjonskassen er lukket i henhold til bestemmelsene i de særskilte avtalene mellom sponsorforetakene og de deltakende foretakene.

Ved utgangen av 2023 hadde pensjonskassen følgende medlemssammensetning:

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 barnepensjonister	2	0	0	0	2
Sum	166	377	2	80	625

Organisasjon og drift

Styret er pensjonskassens øverste organ og følger vedtekter fastsatt for pensjonskassen.

Styrets sammensetning

Oppnevnt av foretaket:	Rita B. Fjerstad Ajer Åsmund Dahlen
Eksternt styremedlem:	Klaus Henrik Wiese-Hansen
Oppnevnt av medlemmene:	Nils-Ivar Larsen Roger Andre Hansen

Styret består av 1 kvinne og 4 menn. Åsmund Dahlen erstattet Kenneth Bolsøy som styremedlem utpekt av foretaket. Styret vil fortsette sitt arbeid både mot sponsor, pensjonistene og de ansattes organisasjoner for å sikre en mest mulig lik representasjon av begge kjønn i styret.

Organisering av pensjonskassen

Pensjonskassen har ingen ansatte. Styret i pensjonskassen har inngått avtale med Storebrand om drift og administrasjon av pensjonskassen, herunder kapitalforvaltning og regnskapsfører. Lunde Konsult v/Peder Lunde er engasjert som daglig leder og Gabler AS er engasjert som aktuarfunksjon og risikostyringsfunksjon. Revisjonsselskapet Ernst & Young AS er engasjert som pensjonskassens internrevisor og revisjonsselskapet KPMG er pensjonskassens revisor.

Forhold som kan påvirke det ytre miljø

Pensjonskassen forurenses ikke det ytre miljø.

Styrets arbeid

Styret har avholdt 5 styremøter i løpet av 2023.

Styrets arbeid er i stor grad knyttet til å følge opp etablerte rutiner og gjennomgå og oppdatere styrende dokumenter for pensjonskassen. Styret følger opp at medlemmenes rettigheter ivaretas og at pensjonskassens midler investeres på en betryggende måte og at pensjonskassens risiko vurderes fortløpende.

Styret har utarbeidet egen instruks for styret og pensjonskassens daglige leder.

Styret holder løpende seg oppdatert på pensjonskassens finansielle stilling gjennom forvaltningsrapporter med avkastning og porteføljesammensetning og risikoreport med hovedvekt på solvenskapitaldekning i pensjonskassen.

Risikostyring i pensjonskassen er ivaretatt gjennom internkontrollrutiner. Styret har gjennomgått policydokument for risikostyring og internkontroll og påsett at krav til risikostyring og internkontroll er ivaretatt.

Infratek Pensjonskasse er for den kollektive offentlige (kommunale) pensjonsordningen tilsluttet Overføringsavtalen. Avtalen sikrer at arbeidstakere som har vært medlem av flere offentlige tjenstepensjonsordninger, får pensjon som om de hele tiden har vært medlem av en og samme pensjonsordning. Målet å forenkle pensjonsutbetalingen gjennom felles utbetaling av pensjon fra den siste pensjonsordningen som arbeidstakeren har vært medlem av.

Finansresultat

Pensjonskassens verdijusterte kapitalavkastningsrente for kollektivporteføljen endte på 8,03 % (-5,65 %), mens kapitalavkastningsrenten var 7,28 % (8,35 %). Verdijustert kapitalavkastningsrente for selskapsporteføljen er 6,45 % (-4,69 %).

Ved utgangen av 2023 utgjorde forvaltningskapitalen totalt MNOK 1 011 (MNOK 963), hvorav MNOK 923,2 (MNOK 878,8) tilhører kollektivporteføljen og de resterende MNOK 87,8 (MNOK 84,2) tilhører selskapsporteføljen. Av kollektivporteføljen utgjør investeringer som holdes til forfall 29,0 % (23,5 %), aksjer og andeler 43,8 % (43,3 %), obligasjoner og andre rentepapirer er 26,3 % (31,1 %) og utlån og fordringer 0,9 % (1,1%).

Dagens investeringsklima er fortsatt utfordrende for en pensjonskasse som er forpliktet til å tilføre en årlig rentegaranti.

Bufferkapital

Pensjonskassens bufferkapital utgjør totalt MNOK 263,4.

Tall i tabellen er oppgitt i MNOK.

Pensjonskassens bufferkapital:	31.12.2023	31.12.2022
Tilleggsavsetninger	8,6	5,7
Kursreguleringsfond	13,9	7,6
Bufferfond	148,5	129,1
Risikoutjevningfond	5,8	5,4
Innskutt egenkapital	14,1	14,1
Opptjent egenkapital	70,6	66,7
Ansvarlig lånekapital	1,9	1,9
Totalt	263,4	230,5

Solvenskapitaldekning

Kapitalkrav innført fra 1.1.2019 krever at pensjonskassen har en solvenskapitaldekning over 100 %. Styret følger opp at pensjonskassen har tilfredsstillende soliditet.

Solvenskapitaldekning utgjør 156 % med uten overgangsregler. Overgangsreglene øker gradvis behov for solvenskapital og gjøres fullt gjeldende fra 2032.

Solvenskapitaldekning	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Med overgangsregler	156%	147%	167%	178 %
Uten overgangsregler	156 %	147%	164 %	178 %

Solvensmargin

Infratek Pensjonskasses sin solvensmargin kapital var MNOK 167,6, mens kravet er MNOK 32,6. Det gir en dekningsgrad på 514,1 %, et krav som ligger godt over minstekravet på 100 %. Tall oppgitt i hele MNOK.

Soliditetsberegning:	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Solvensmargin kapital	167,6	144,6	93,2	81,7
Solvensmargin krav	32,6	31,6	28,7	27,9
Solvensmargin	514,1 %	457,4%	325,4%	293,0 %

Risikoforhold

Pensjonskassens risiko fordeler seg i hovedsak på forsikringsteknisk risiko og investeringsrisiko knyttet til aktivaplasseringer.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen gjelder hovedsakelig risikoen for færre dødsfall (opplevelsesrisiko) og flere uføre- og etterlattetilfeller enn premietariffen tar høyde for. I forhold til forsikringsrisiko følger pensjonskassen tariffen som er godkjent av Finanstilsynet. Pensjonskassen benytter dødelighetstariff (K2013).

Pensjonskassen vurderer disse tariffene basert på historiske resultater. Pensjonskassen anser at tariffene er godt tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader.

Pensjonskassen er gjenforsikret gjennom katastrofereassuransprogram, der reassurandørens kapasitet er MNOK 40 og pensjonskassens egenregning er MNOK 2. Reassurandør er Arch Re.

Forsikringsrisiko inngår også som et element i pensjonskassens rapportering av stresstest.

Investeringsrisiko

Pensjonskassens investeringsrisiko gjelder hovedsakelig dens evne til å oppfylle den årlige rentegarantien, samt å oppfylle solvenskravene til enhver tid. Kapitalforvaltningsstrategien skal ivareta hensynet til pensjonskassens risikobærende evne samtidig som en søker og oppnå tilfredsstillende renteresultat. All forvaltning av pensjonskassens midler skjer på bakgrunn av kapitalforvaltningsstrategi fastsatt av styret i pensjonskassen.

Kapitalforvaltningsstrategien definerer porteføljens sammensetning og frihetsgrader for forvaltningen. Her står vurderingen av relevante risikoer sentralt, herunder aksje-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi revideres jevnlig.

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, det vil si risikoen for fall i eiendelenes verdier. Markedsrisiko knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stresstestparameter for hver aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer. Gjennom stresstesting vurderes risikosituasjonen ut fra den til enhver tid beregnede solvenskapitaldekning.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav da det til enhver tid sørges for at likvide kortsiktige plasseringer overstiger pensjonskassens kortsiktige forpliktelser.

Pensjonskassens likviditetsstrategi er en del av kapitalforvaltningsstrategien som revideres jevnlig.

Risikoforhold

Pensjonskassen valutasikrer plasseringer i andre valutaer enn norske kroner, med unntak av private equity og aksjeeksponering i fremvoksende økonomier.

Resultatoversikt

Resultatanalyse (tall i MNOK)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Renteresultat	44,8	55,6	36,0	11,6
Risikoresultat	7,7	0,53	1,8	3,7
Administrasjonsresultat	-3,4	-2,0	-1,6	-3,3

Per 31.12.2023 utgjør premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter MNOK 713,0 (MNOK 679,1) og premiefondet MNOK 33,5 (MNOK 51,8).

Styreansvarsforsikring

Pensjonskassen har tegnet styreansvarsforsikring. Forsikringen dekker ansvar for formuestap for krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en ansvarsbetingende handling eller unnlattelse hos sikrede i egenskap av daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i konsernet. Forsikringen dekker ikke skade på personer eller eiendeler. Forsikringsavtalens hovedforfall er 1. mai og løper i 12 måneder.

Pensjonskassens styreansvarsforsikring er tegnet med bransjetypisk beløpsgrense tilpasset Infratek Pensjonskasses størrelse og omsetning.

Utsikter fremover

Styret og administrasjonen vil i tiden fremover videreutvikle og drive Infratek Pensjonskasse til beste for medlemmer, pensjonister og sponsor.

Den positive utviklingen i avkastning fortsatte inn i 2024 basert på forventninger om videre vekst og rentekutt fra sentralbankene. Den globale økonomien er i en sen syklisk fase, som balanserer mellom faren for overoppheting med tilhørende inflasjonsfare og en nedkjøling av økonomiene etter en kraftig renteoppgang de siste årene.

Styret mener at Infratek Pensjonskasse sin driftsmodell og virksomhet har et godt grunnlag for å håndtere de endringer og usikkerheter som ligger i framtidsutsiktene på en god måte.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av eiendeler, gjeld, finansiell stilling og resultat i Infratek Pensjonskasse.

Fortsatt drift forutsetning

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser.

Oslo, 20. mars 2024
i styret for Infratek Pensjonskasse

DocuSigned by:
Rita Bettina Fjerstad AJER
7B8E3EEC5681435...
Rita B. Fjerstad Ajer
Styreleder

DocuSigned by:
Asmund Dahlen
6F3861ED4EC04A4...
Åsmund Dahlen

DocuSigned by:
Klaus Henrik Wiese-Hansen
1A178ADE14E5469...
Klaus Henrik Wiese-Hansen

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

DocuSigned by:
Roger A. Hansen
9886EB29DC48425...
Roger Andre Hansen

DocuSigned by:
Peder Lunde
40647C0F924D472...
Peder Lunde
Daglig leder

DS DS DS DS DS DS
RBFA AD M RA PL PL PL