



NHO Konsernpensjonskasse I
ÅRSRAPPORT
2021

Electronic signature

Signed by

Nordvoll, Anders



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

24.03.2022 10.30.29

Date of birth

1965-05-30

Signature method

Norwegian BankID

Signed by

Hammersbøen, Lars Johan



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

24.03.2022 10.11.29

Date of birth

1964-12-23

Signature method

Norwegian BankID

Signed by

Eriksen, Glen Emil



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

24.03.2022 10.42.24

Date of birth

1984-11-26

Signature method

Norwegian BankID

Signed by

Tømte, Anniken



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

24.03.2022 19.41.49

Date of birth

1962-05-24

Signature method

Norwegian BankID

Signed by

Dahlstrøm, Maria Stjern



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

24.03.2022 22.15.37

Date of birth

1978-11-14

Signature method

Norwegian BankID

Signed by

Lundaas, Bjørn



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

25.03.2022 11.54.45

Date of birth

1952-04-23

Signature method

Norwegian BankID

This document is signed electronically.

The electronic signature is legally binding. This page is added to provide basic information about the electronic signature(s), and the signed document can be read on the following page(s). Attached is also a PDF with more detailed information about the electronic signature(s), and also an XML file with the contents of the signature(s). The attachments can be used to verify the electronic signature(s) if needed.

INNHold

ÅRSBERETNING 2021	3
OM PENSJONSKASSEN	4
NØKKELTALL	4
ORGANISASJON OG DRIFT	5
STYRETS ARBEID	5
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING	6
Finansiell risiko.....	7
Forsikringsteknisk risiko.....	7
KAPITALAVKASTNING	8
RESULTATER OG -DISPONERING	8
UTSIKTER FREMOVER	10
ÅRSREGNSKAP OG NOTER	11



NHO Konsernpensjonskasse I
ÅRSBERETNING
2021

OM PENSJONSKASSEN

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I ble etablert 1. januar 1989. Pensjonskassen ble lukket for innmelding av nye arbeidstakere fra 1. januar 2004. I løpet av 2016 og 2017 ble de fleste foretakspensjonsordningene avviklet, og det er utstedt fripoliser til aktive medlemmer som er overført til innskuddspensjonsordninger. I løpet av 2017 ble også pensjonister i de tidligere foretakspensjonsordningene overført til fripoliser.

Pr 31. desember 2021 er det kun Norsk Industri og Korrosjons-, Isolerings- og Stillas-entreprenørenes Forening som har foretakspensjonsordninger med aktive medlemmer i pensjonskassen.

Pensjonskassen er underlagt norsk forsikringslovgivning og står under tilsyn av Finanstilsynet.

Styret ledes av Anders Nordvoll og består i tillegg av fire styremedlemmer, hvorav en er uten tilknytning til foretaket, samt fire varamedlemmer.

Pensjonskassen har ingen ansatte, men har utkontraktert nøkkelfunksjoner til profesjonelle tjenesteleverandører.

Pensjonskassen har forretningsadresse i Oslo.

Foretaksvalgte

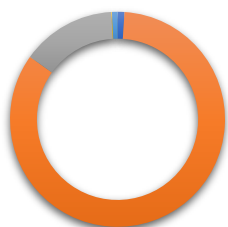
- Anders Nordvoll (styreleder)
- Lars Hammersbøen (ekstern)
- Maria Dahlstrøm
- Stein Kjetil Rånes (vara)
- Vibeke Østensjø (vara)

Medlemsvalgte

- Anniken Tømte
- Bjørn Lundaas
- Ellef Strand (vara)
- Inger Aarvig (vara)

NØKKELTALL

Opptjente pensjonsrettigheter

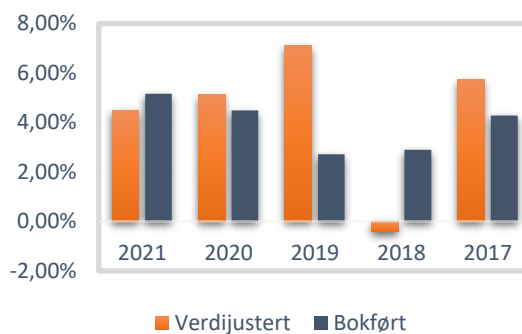


- Aktive
- Alderspensionister
- Ektefellepensionister
- Oppsatte/fripoliser
- Uførepensionister
- Barnepensionister

Premiereserven for opptjente pensjonsrettigheter utgjør mnok 764 pr 31.12.2021, en nedgang på mnok 16 seneste år.

Det ble utbetalt pensjoner for mnok 41,8 i 2021.

Historisk avkastning



Forvaltningen ga i 2021 en verdijustert avkastning på 4,49%, mens bokført avkastning ble 5,16%.

Gjennomsnittlig verdijustert avkastning er 4,4% for de siste 5 år.

Medlemskap i pensjonskassen	2021	2020	2019	2018	2017
Aktive i ytelsesordningen	2	2	6	10	12
Fripoliseinnehavere uten løpende pensjon	113	126	133	156	165
Pensjonister med utbetaling fra LOF eller fripolise	311	309	303	289	289

ORGANISASJON OG DRIFT

Pensjonskassen er omfattet av allmennaksjelovens krav til representasjon av begge kjønn i styret. Pensjonskassens styre forutsetter derfor at NHO og de ansattes organisasjoner gjennom sine valg av styrerepresentanter, har og følger egne planer for å fremme likestilling. For å tilfredsstille regelverket, skal de foretaksvalgte i styret, være representert med minst én av hvert kjønn. For de medlemsvalgte velges én av hvert kjønn, med tilhørende vararepresentant av samme kjønn. Dette tilfredsstilles i dag.

Styret har forsikret sitt styreansvar med dekning tegnet hos Tryg Forsikring, med forsikringssum lik mnok 20.

Pensjonskassen har avtale med Gabler Pensjonstjenester AS, om full administrasjon av pensjonskassens virksomhet, herunder daglig ledelse, ansvarshavende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon.

- Glen Emil Eriksen er pensjonskassens daglige leder.
- Ansvarshavende aktuar er Gabler Pensjonstjenester ved Ragnar Kjuus.

Det er inngått avtale med DNB Asset Management AS om forvaltning av pensjonskassens midler.

STYRETS ARBEID

Styret har i 2021 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, arbeid knyttet til finansforvaltningen og arbeidet med risikoanalyser.

I påvente av nytt tjenestepensjonsdirektiv for norske pensjonskasser (ventes innført 01.01.2023), fikk styret utarbeidet en analyse av pensjonskassens tilpasningsbehov for å sikre videre drift i tråd med fremtidig regelverk. Forsterkede krav knyttet til pensjonskassens virksomhetsstyring, kontroll og digitalisering står sentralt under nytt tjenestepensjonsdirektiv og det er som resultat av dette inngått leveranseavtaler med profesjonell tjenesteleverandør knyttet til etablering av nye nøkkel- og kontrollfunksjoner, bearbeidet strategi og styringsdokumentasjon, samt utvikling av digitale løsninger.

Styret overvåker kontinuerlig pensjonskassens risikobærende evne og kapitalsituasjon. Pensjonskassens solvenssituasjon er styrket, men porteføljen er fortsatt sårbar for særlig rentebevegelser, og kapitalbeslutninger vurderes alltid opp mot de regulatoriske kravene som pensjonskassen er underlagt gjennom krav til solvenskapitaldekning.

Pensjonskassen har etablert en godt forankret beredskapsplan, dersom pensjonskassen skulle stå i fare for brudd med de regulatoriske krav eller sine forpliktelser, herav inkluderer blant annet vedtak hos sponsor om å stille kapital tilgjengelig ved behov.

Kapitalforvaltningen behandles i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig rapportering om avkastning og utvikling i kapitalmarkedet. Det utarbeides kvartalsregnskap, basert på oppdaterte forsikringsmessige avsetninger. Styret gjennomgår årlig både forsikringsstrategi med forsikringsteknisk beregningsgrunnlag og reassuransedekning samt investeringsstrategien.

I tillegg fikk styre gjennomført en analyse med formål å se på tiltak for å optimalisere porteføljen og analysere durasjonseffektene i porteføljen opp mot pensjonskassens forpliktelser. Basert på resultatene innarbeidet styret en opptrappingsplan for durasjon i sin kapitalforvaltningsstrategi styrt av det til enhver tid gjeldende rentenivå.

Styret har tilpasset seg en hverdag preget av digitale kommunikasjonsplattformer og hensyn til smittevernet har ikke påvirket styrets arbeid. Styret har gjennomført egevaluering og det ble ikke avdekket mangler til hinder for videre arbeid. Det har i løpet av året vært avholdt 5 styremøter.

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering samt faste poster i styremøtene. Pensjonskassens revisor har avgitt bekreftelse til styret i denne forbindelse. Etter styrets vurdering er internkontrollen tilfredsstillende.

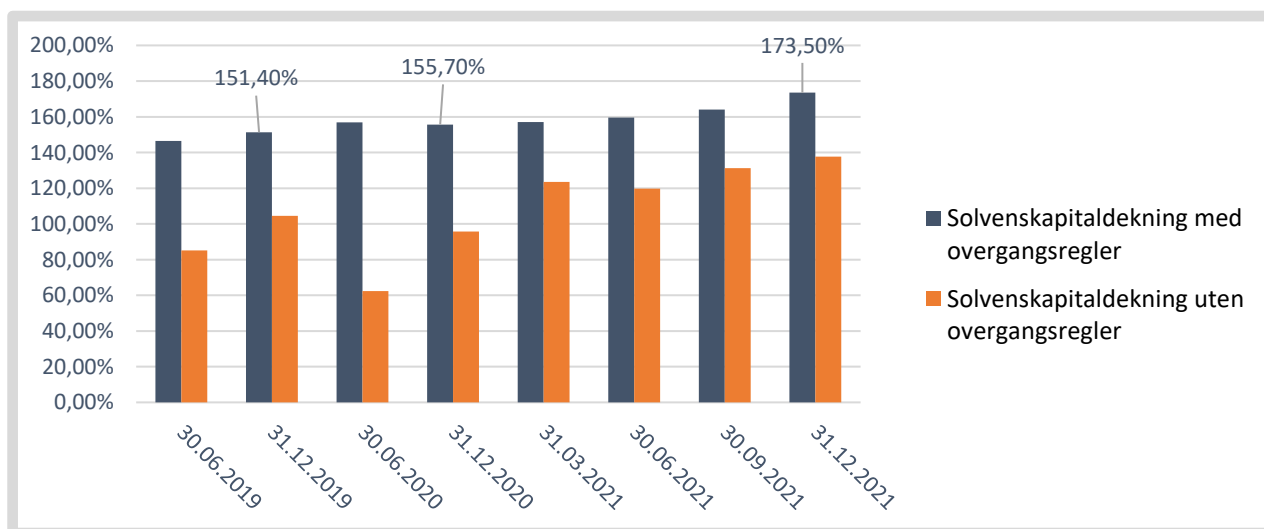
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

Styret vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. De vesentligste risikoer er markedsrisiko knyttet til eiendelene, renterisiko knyttet til forpliktelsene, forsikringsteknisk risiko og operasjonell risiko. Styret har stilt rammer og krav for de viktigste forhold og det er etablert rutiner for løpende rapportering. Strategiene er fastlagt ut fra at medlemmenes rettigheter til enhver tid skal være fullt sikret etter de lover, regler og forskrifter som er fastsatt for pensjonskasser.

Pensjonskassen er eksponert for markedsrisiko. Dette omfatter risiko for fall i aksjemarkeder, renteoppgang eller endret kredittprising som gir kurstap på obligasjoner, samt endringer i valutakurser. Risikostyringen omfatter bl.a. grenser for eksponering mot de enkelte aktiva-klasser og for tapspotensial i forhold til bufferkapital (solvenskapitaldekning målt i stresstest). Styret følger avkastningen og bufferkapitalsituasjonen tett gjennom året. Bufferkapital er definert som summen av egenkapital, reserver og avsetninger.

Pensjonskasser er pålagt å rapportere og følge opp risikoeksponering gjennom en egen stresstest. Pensjonskassen skal analysere hvordan uvanlige markedsforhold, herunder rente og valutakursendringer, samt utslag av forsikrings- og kreditt risiko, vil påvirke pensjonskassens bufferkapital. Analysene utføres med utgangspunkt i retningslinjer fra Finanstilsynet for rapportering av Stresstest. Stresstesten er basert på virkelige verdier av eiendeler og forpliktelser og en definisjon av bufferkapital under forutsetning av at pensjonskassen avvikles. Styret overvåker pensjonskassens risiko målt etter denne stresstesten kvartalsvis, eller oftere ved behov, og skal vurdere tiltak, etter fastsatte nivåer, dersom solvenskapitaldekningen gir grunn til å tro at pensjonskassens fremtidige finansielle stilling er utsatt.

Ved årsskiftet oppfylder Pensjonskassen myndighetens minimumskrav til ansvarlig kapital med en solvenskapitaldekning på 173,5 prosent med overgangsregler. Styret bemerker at pensjonskassens solvenskapitaldekning, alt annet like, vil synke frem mot 2032, som følge av at effekt av de regulatoriske overgangsregler gradvis fases ut. Solvenskapitaldekningen vises under med og uten overgangsregler.



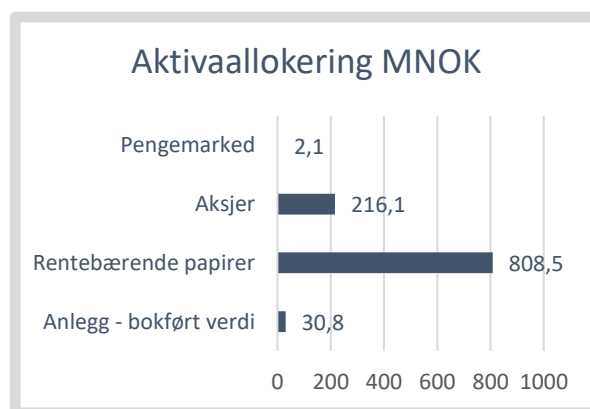
Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utvikling i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2021 er tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer i Norge, utlandet og norske obligasjoner. Renterisikoen er knyttet til både aktiva og passiva siden. Den finansielle risikoen omfatter også rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko.

Investeringsstrategien gjennomgås i sin helhet årlig, mens det rebalanseres og utføres mindre tilpasninger løpende i tråd med gjeldende investeringsinstruks.

Beholdning	Allokering	Strategisk fordeling			
		Min	Norm	Maks	Avvik
Anleggs- bokført verdi	2,9 %				2,9 %
Globale Aksjer	10,6 %	5 %	10 %	15 %	0,6 %
Globale Obligasjoner	5,0 %	0 %	8 %	40 %	-3 %
High Yield	3,5 %				3,5 %
Norske Aksjer	10,5 %	5 %	10 %	15 %	0,5 %
Norske Obligasjoner	67,3 %	40 %	72 %	75 %	-4,7 %
Pengemarked	0,2 %				0,2 %
Sum	100 %	100 %		0 %	



Finansstrategiens risikoprofil vurderes løpende. Styret har diskutert pensjonskassens forvaltningsstrategi med hensyn til krav til etiske vurderinger (ESG) ved investeringsbeslutninger. Styrets vurdering er at under gjeldende regelverk er kapitalforvalterens regelverk for ESG tilfredsstillende, men vil ha fokus på at forvalter tilpasser seg og tilfredsstiller fremtidige endringer i de regulatoriske forutsetningene knyttet til etiske vurderinger og rapportering.

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene i så vel aksjer som rentepapirer anses å være tilstrekkelig likvid. Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrift, utarbeidet egen strategi for forsvarlig likviditetsstyring i pensjonskassen.

Kredittrisikoen i pensjonskassens forvaltning vurderes som moderat. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi er basert på kredittvurderinger foretatt av pensjonskassens kapitalforvalter. Pensjonskassen har plassert sine midler både i verdipapirfond og enkeltpapirer.

Premien innbetales årlig eller dekkes fra premiefondet. Pensjonskassens kredittrisiko mot foretaket den er opprettet for, anses å være liten.

Forsikringsteknisk risiko

Forsikringsrisiko er risikoen for økning i pensjonsforpliktelsene som følge av at de forutsatte beregningene for dødelighet og uførhet avviker fra den faktiske utviklingen. Pensjonskassens tariffer er tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader. Resultatutviklingen avhenger dermed i hovedsak av avkastning fra finansforvaltningen ut over pliktig tilførsel til premiereserven, den såkalte grunnlagsrenten. Foretaket bærer ansvaret for premietilskuddet. Forsikringsteknisk oppgjør og regnskapsrapportering skjer kvartalsvis. Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag, K2013, med virkning fra 1. januar 2014.

Det er etablert rutiner for måling av forsikringsrisiko. Dette gjøres ved å sammenligne risikopremie i beregningsgrunnlaget mot gjennomsnittlig risikoresultat for uførhet, død og opplevelse siste 5-årsperiode. Tilsvarende gjøres det beregning av hva de dyreste risikotilfellene kan medføre av reserveavsetninger for pensjonskassen. Rutinene er beskrevet i pensjonskassens forsikringsstrategi som har vært gjennomgått, oppdatert og vedtatt i 2021.

Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring for katastrofetilfeller.

KAPITALAVKASTNING

2021 ble nok et godt år i aksjemarkedene, både globalt og i Norge.

Målt i norske kroner var det globale aksjemarkedet målt med den brede indeksen MSCI All Countries World Index opp 22,8 %.

Flere av sektorene som ga svakest avkastning i 2020, som energi og bank/finans, ble vinnersektorer i aksjemarkedet i 2021. I tillegg var 2021 et år hvor flere av de store amerikanske IT-selskapene ble enda større, og selskaper som Apple, Microsoft og Google hadde en avkastning langt over markedsavkastning.

Den sterke utviklingen i det norske markedet er også et tegn på at 2021 var et år hvor olje- og energisektoren igjen gikk veldig bra. Ved utgangen av året var Oslo Børs var opp 23,4 %.

Totalt sett ble 2021 et svakt år avkastningsmessig i rentemarkedet. Stigende renter både i Norge og internasjonalt førte til negativ avkastning i de mer tradisjonelle og sikrere delene av obligasjonsmarkedet, både i Norge og internasjonalt. Innen high yield, hvor avkastningsutviklingen i større grad er korrelert med aksjemarkedet, var avkastningen derimot god. Både den amerikanske og norske sentralbanken er forventet å øke sine styringsrenter i året som kommer.

Pensjonskassen oppnådde en total avkastning i 2021 på 4,39%. Pensjonskassens aksjeportefølje bidro med en samlet avkastning på 22,34%. Renteporteføljen ga en samlet negativ avkastning på 0,15% i 2021.

RESULTATER OG -DISPONERING

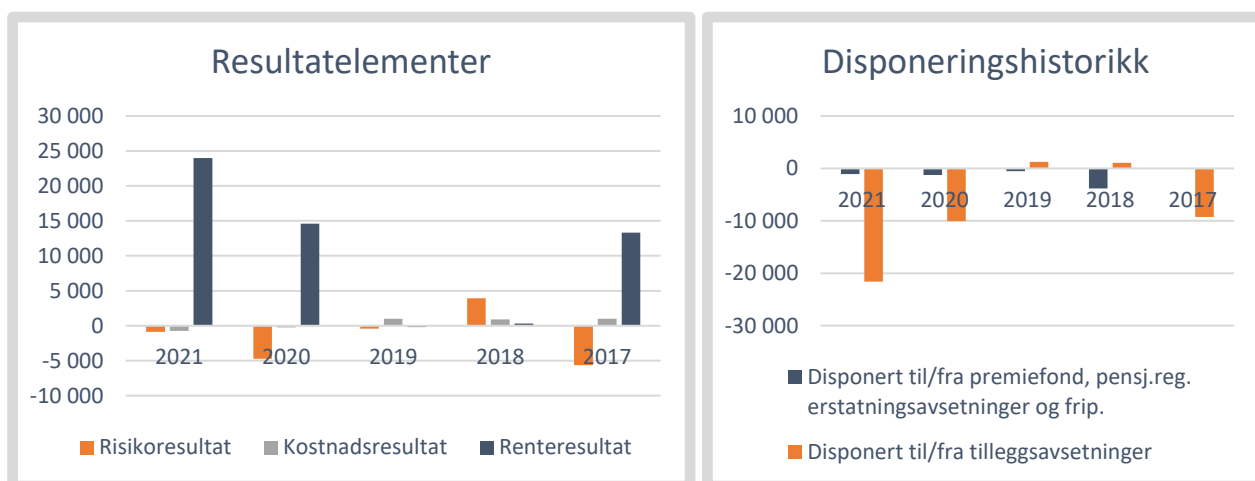
Årsregnskapet er ført etter gjeldende regler og forskrifter for pensjonskasser. Eiendeler og gjeld er beregnet og verdsatt ut fra disse bestemmelsene. Pensjonskassers regnskap er fordelt på forsikringsfond (teknisk resultat, kollektivportefølje) og egenkapital (ikke-teknisk resultat, selskapsportefølje). Kollektivporteføljen og selskapsporteføljen forvaltes samlet. Hvert av de ulike elementer i resultatet fordeles for seg. Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Pensjonskassens resultat og finansielle stilling.

Etter belastning av garantert rente med mnok 23,79 og tilførsel av mnok 5,46 fra kursreguleringsfond, ble renteresultatet mnok 23,97. Pensjonskassen strategiske fokus er styrket soliditet, både i forhold til de regulatoriske krav til soliditet og bufferkapital som foreligger, og for å sikre pensjonskassens langsiktige forpliktelser. Prinsippene som legges til grunn i disponeringen gjenspeiler derfor pensjonskassens strategi. Renteoverskuddet benyttes først til å dekke fripolisenes andel av negativt risikoresultat med mnok 0,67. Risikoutjevningfondets andel av renteresultatet, mnok 0,53, henføres i sin helhet til risikoutjevningfond. Deretter avsettes maksimalt (til taket på 12% av reserven for den enkelte polise) av renteoverskuddet til tilleggsavsetninger. Etter avsetning av mnok 22,56 til tilleggsavsetninger avsettes 20% av resterende til egenkapital og resterende avsettes til regulering.

Netto risikoresultat ble hensyntatt avsetning til erstatningsavsetninger på mnok 0,23, negativt med mnok 0,87. Resultatet dekkes opp gjennom frigjøring av tilleggsavsetninger ved dødsfall (mnok 0,27), midler fra risikoutjevningfond (mnok 0,16) og mnok 0,67 fra renteresultatet for fripolisene.

Kostnadsresultatet ble mnok -0,73. Rentegarantipremie utgjorde samlet mnok 1,66. Teknisk resultat ble etter hensyntatt ny modell for administrasjonsreserveavsetning negativt med mnok 1,2. Ikke-teknisk resultat ble mnok 5,07. Regnskapsmessig totalresultat ble mnok 3,91, og hensyntatt overførsel og avkastning til/fra risikoutjevningfond, tilføres mnok 3,54 pensjonskassens egenkapital.

Resultatanalyse	2021
Risikoresultat	-869
Kostnadsresultat	-732
Renteresultat	23 972
Samlede resultatelementer	22 371
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	1 658
Disponert til/fra premiefond, pensj.reg. erstatningsavsetninger og fripoliser	-1 106
Disponert til/fra tilleggsavsetninger	-21 583
Økt adm. reserve fripolisene	-2 495
Resultat teknisk regnskap	-1 155
Resultat av ikke-teknisk regnskap	5 068
Skattekostnader	0
Totalresultat il disponering	3 913
Overført til/fra risikoutjevningfond	160
Avkastning på risikoutjevningfond	-532
Overført fra/til egenkapital	-3 541
Sum disponert	-3 913



Solvensmarginkapital var beregnet til mnok 142,8 mens solvensmarginkravet utgjorde mnok 31,8, som igjen medfører en samlet solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkrav utgjorde 449%, som var en oppgang på 71 prosentpoeng fra året før.

Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling ut over det som er nevnt under avsnittet finansiell stilling. Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

UTSIKTER FREMOVER

Etter regnskapsårets slutt er det blant annet usikkerhet knyttet til hvilke langsiktige effekter Russlands invasjon i Ukraina vil føre til i finansmarkedene. Pensjonskassen har etablert rutiner for markedsuro og situasjonen overvåkes nøye. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi har et langsiktig fokus som fortsatt legges til grunn. Styret legger vekt på å opprettholde en soliditet som gjør det mulig å ha en diversifisert aktiva sammensetning, som på sikt vil gi pensjonskassen økt mulighet regulering av pensjoner. Pensjonskassens investeringsstrategi og det etablerte opplegg for risikostyring er tilpasset pensjonskassens finansielle stilling, og anses å være tilfredsstillende.

Pensjonskassen følger tett utviklingen i rentenivået. Pensjonskassen har løpende dialog med sin sponsor og tjenesteleverandør, for å sikre tryggheten for pensjonskassens medlemmer.

Oslo, 21. mars 2022

Anders Nordvoll
Styreleder

Bjørn Lundaas

Lars Hammersbøen

Anniken Tømte

Maria Stjern Dahlstrøm

Glen Emil Eriksen
Daglig leder



NHO Konsernpensjonskasse I
Årsregnskap og Noter
2021

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Resultat

TEKNISK REGNSKAP	Note	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	19	2 816	3 229
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	20	-15	-15
Sum premieinntekter for egen regning		2 801	3 214
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		21 181	20 792
2.4 Verdiendringer på investeringer		-5 461	7 947
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		26 580	18 167
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		42 300	46 907
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	21	-41 793	-40 609
Sum pensjoner mv.		-41 793	-40 609
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	17	16 777	16 173
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	17	-21 583	-10 073
6.3 Endring i kursreguleringsfond	17	5 461	-7 947
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	17,18	-0	-0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		654	-1 848
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	23	-841	-3 363
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	23	-229	-641
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-1 070	-4 005
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	22	-1 663	-1 592
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	22	-2 384	-2 040
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-4 047	-3 632
11. Resultat av teknisk regnskap		-1 155	27

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		3 358	3 097
12.4 Verdiendringer på investeringer		-866	1 184
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		4 213	2 706
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		6 706	6 987
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	22	-264	-237
14.2 Andre kostnader	22	-1 374	-1 489
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-1 638	-1 727
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		5 068	5 261
16. Resultat før skattekostnader		3 913	5 287
17. Skattekostnader	24	0	0
20. TOTALRESULTAT	23	3 913	5 287
Overført fra/til risikoutjevningssfond	23	160	1 939
Avkastning på risikoutjevningssfond	23	-532	-498
Overført fra/til egenkapital	23	-3 541	-6 728
SUM OVERFØRT		-3 913	-5 287

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Balanse

EIENDELER	Note	31.12.2021	31.12.2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Rentebærende verdipapirer	2	4 255	4 178
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	30 622	30 104
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	4	110 364	107 991
2.4.3 Utlån og fordringer	6	1 200	810
2.4.4 Finansielle derivater	5	31	527
Sum investeringer		146 472	143 610
3. Fordringer			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter		601	298
Sum fordringer	9	601	298
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	10	32	0
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		147 105	143 908
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Rentebærende verdipapirer	2	26 709	26 727
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	192 226	192 573
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	4	692 802	690 824
6.4.3 Utlån og fordringer	6	7 533	5 184
6.4.4 Finansielle derivater	5	195	3 370
Sum investeringer i kollektivporteføljen		919 465	918 678
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		919 465	918 678
SUM EIENDELER		1 066 571	1 062 586

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2021	31.12.2020
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		43 133	43 133
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond		9 492	9 120
11.2	Annen opptjent egenkapital		49 009	45 467
	Sum opptjent egenkapital		58 500	54 588
12.	Ansvarlig lånekapital mv.			
12.1	Evigvarende ansvarlig lånekapital	15	53 500	53 500
	Sum ansvarlig lånekapital mv.		53 500	53 500
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	17	763 890	779 596
13.2	Tilleggsavsetninger	17	72 931	51 347
13.3	Kursreguleringsfond	17	73 144	78 605
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	17,18	10	10
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		909 974	909 558
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt		66	62
	Sum avsetninger for forpliktelser		66	62
16.	Forpliktelser			
16.3	Andre forpliktelser	10	1 296	1 283
	Sum forpliktelser		1 296	1 283
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	11	102	463
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 066 571	1 062 586

Oslo, 21. mars 2022

Anders Nordvoll
Styreleder

Bjørn Lundaas
Styremedlem

Lars Johan Hammersbøen
Styremedlem

Anniken Tømte
Styremedlem

Maria Stjern Dahlstrøm
Styremedlem

Glen Emil Eriksen
Daglig leder

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Egenkapitaloppstilling

Egenkapital	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	43 133	43 133
Innbetalt i året	0	0
Innskutt egenkapital 31.12	43 133	43 133
Annen opptjent egenkapital 01.01	45 467	38 740
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	3 541	6 728
Annet opptjent egenkapital 31.12	49 009	45 467
Risikoutjevningssfond 01.01	9 120	10 561
Overført fra/til risikoutjevningssfond	-160	-1 939
Avkastning på risikoutjevningssfond	532	498
Risikoutjevningssfond 31.12	9 492	9 120
Evigvarende ansvarlig lånekapital 01.01	53 500	53 500
Opptak av lånekapital	0	0
Evigvarende ansvarlig lånekapital 31.12	53 500	53 500

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Kontantstrømoppstilling

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	2 513	2 908
Renteinnbetalinger	24 474	23 943
Utbetalte pensjoner mv.	-41 793	-40 609
Utbetalinger	-5 700	-5 373
Betalte skatter	0	0
Endring i periodiseringer	-376	483
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-20 882	-18 648
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	46 540	26 908
Netto investert i rentebærende verdipapirer	-27 991	-9 631
Netto investert i andre finansielle eiendeler	5 073	-1 116
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	23 621	16 161
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalt egenkapital	0	0
Innbetalt ansvarlig lånekapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	5 995	8 482
Netto kontantstrøm for perioden	2 738	-2 487
Likviditetsbeholdning 31.12.	8 733	5 995

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Noter

NOTE 1 – PRINSIPPNOTE

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslov og grunnleggende regnskapsskikk i Norge, samt satt opp i henhold til gjeldende forskrift fastsatt av Finansdepartementet 20. desember 2011 med hjemmel i lov av 17. juli 1998 om årsregnskap mv.

Finansielle eiendeler

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IAS 39, som deler finansielle eiendeler inn i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Investeringer som holdes til forfall
- Utlån og fordringer

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt.

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter bruttometoden som innebærer at fondskurser korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler

Aksjer og andeler med verdiendring over resultatregnskapet består av investeringer i aksjefond og selskap med deltakerfastsetting (IS/KS/ANS). Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler verdsettes til sluttkurs fastsatt av Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. Virkelig verdi av øvrige aksjer og andeler fastsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker.

Rentebærende verdipapirer

Rentebærende verdipapirer måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av obligasjoner og rentefond. Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser.

For investeringer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra avkastningskurven for verdipapirets respektive sektor.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer måles til virkelig verdi over resultatet og består av bankinnskudd.

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Rentebærende verdipapirer

Obligasjoner og andre finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor pensjonskassen har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer holdt til forfall. Disse investeringene regnskapsføres til amortisert kost basert på internrentemetoden.

Nedskrivning av investeringer som holdes til forfall gjennomføres over resultatet dersom det foreligger vesentlig eller varig verdifall.

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens avkastning på eiendeler fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) før årsoppgjørdisposisjoner.

Eiendeler ved utgangen av en periode fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) etter årsoppgjørdisposisjoner, samt andre eiendeler og forpliktelser.

Forsikringsmessige forpliktelser

Premiereserven utgjør kontantverdien av samlede opptjente pensjonsytelser. Pensjonsytelsene opptjenes lineært. Premiereserven i foretakspensjonsordningen er inkludert 3 % administrasjonsreserve mens fripolisene har en rentemargin på 0,43 % og et livsvarig stykktillegg på kr 450 som administrasjonsreserve. Administrasjonsreserven skal dekke kostnadene ved fremtidige utbetalinger av pensjoner fra foretakspensjonsordningen samt fripolisenes andel av pensjonskassens driftskostnader.

Årets premie består av sparepremie og risikopremie i tillegg til rentegarantipremie og administrasjonskostnader. Sparepremien avsettes for å komme opp på riktig nivå for opptjent pensjon og risikopremie for å dekke døds- og uførerisiko. Pensjonskassen har anvendt 2,0 % grunnlagsrente for beregning av premie og avsetning av premiereserve for opptjening fra og med 1. januar 2015. Pensjonskassen er fullt oppreservert etter premiegrunnlaget K2013.

Erstatningsavsetning er avsetning som skal dekke forpliktelser knyttet til forventede, ikke-meldte, erstatningstilfelle som er inntruffet innen regnskapsårets slutt. Erstatningsavsetning ligger i premiereserven.

Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetninger kan maksimalt utgjøre 12 % av premiereserven, og kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat i forhold til pensjonskassens grunnlagsrente og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlaget.

Kursreguleringsfond

Kursreguleringsfondet fastsettes på bakgrunn av netto urealiserte gevinster ved årets slutt. Endringen i kursreguleringsfondet motvirker verdiendringer i kollektivporteføljen slik at disse ikke inngår i årets resultat. Dersom virkelig verdi av eiendelene i kollektivporteføljen viser et akkumulert netto urealisert tap settes kursreguleringsfondet til 0.

Premiefond

Premiefondet er innbetalt/opptjente midler som kan benyttes til dekning av fremtidig premie og sikring av eventuelle reguleringstillegg til pensjoner. Fondet blir tilført 2 % årlig rente.

Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond blir tilført pensjonistenes andel av overskuddet i foretakspensjonsordningen, og skal benyttes til å sikre regulering av løpende pensjoner med inntil den prosentvise økningen av folketrygdens grunnbeløp.

Risikoutjevningfond

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet klassifiseres under selskapskapitalen. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres over resultatregnskapet.

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs.

Valutarisiko knyttet til utenlandske eiendeler er søkt redusert med finansielle derivat.

Premieinntekter

Bruttopremier inntektsføres med de beløp som forfaller i året. Avgitt gjenforsikring fremkommer som egen linje i resultatregnskapet. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Netto inntekter fra investeringer

Netto inntekter fra investeringer inneholder både realiserte poster og urealiserte verdiendringer. Netto inntekter fra investeringer fordeles mellom investeringer i kollektivporteføljen og investeringer i selskapsporteføljen i forhold til gjennomsnittlig forvaltet kapital igjennom året.

Erstatningsytelser og forsikringstilfeller

Erstatningsytelser kostnadsføres med forfalte beløp. Ved dødsfall avsettes fulle premiereserver for nye barne- og ektefellepensjoner. Ved uførehendelser avsettes det etter karenperiodens utløp fulle premiereserver for å dekke uførepensjon. For medlemmer av foretakspensjonsordningene avsettes det i tillegg for premiefritak for alderspensjon, ektefelle- og barnepensjoner.

Regnskapsmessig behandling av flytting

Overføring av premiereserve ved flytting føres for mottatte reserver som premieinntekter og som erstatning for avgitte reserver. Resultatføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. Flyttebeløpet inkluderer også andel av tilleggsavsetning, kursreserver og årets resultat.

Fratrådte medlemmer uten straks begynnende pensjon får utstedt en fripolise etter deres lineære opptjente pensjonsrettigheter.

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skattefordel balanseføres dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse.

Formueskatt beregnes av skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4.

Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.

NOTE 2 - INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL

Rentebærende verdipapirer

Tall i hele tusen

	Pålydende verdi	Kostpris	Amortisert verdi	Markedsverdi	Påløpte renter
Lier Logistikkinvest II AS 3.75 31.01.2018	30 000	29 664	29 932	30 195	1 033
Sum rentebærende verdipapirer	30 000	29 664	29 932	30 195	1 033
<i>Andel selskapsportefølje</i>			4 113		142
<i>Andel kollektivportefølje</i>			25 819		891

Beholdningsendringer

Inngående balanse 01.01	29 869
Tilgang	0
Avgang	0
Amortisering	62
Utgående balanse 31.12	29 932

Selskapsportefølje	4 255
Kollektivportefølje	26 709
Sum rentebærende verdipapirer	30 964

Pålydende verdi er TNOK 30 000 hvilket gir en forskjell mot balanseført på minus TNOK 68. Obligasjonen er ikke børsnotert. Kupong rente er 3,75 %, kreditturasjon er 1,05. Porteføljen forvaltes av DNB Asset Management.

NOTE 3 - AKSJER OG ANDELER

Andeler i aksjefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/mindreverdi
DNB Global E	155 244	57 136	91 208	34 072
DNB Norge D	11 272	71 967	110 840	38 874
DNB Teknologi A	7 173	3 849	20 800	16 951
Sum andeler i aksjefond		132 952	222 847	89 896
<i>Andel selskapsportefølje</i>			30 622	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			192 226	

Porteføljen forvaltes av DNB Asset Management. Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris.

Risikoprofil aksjer

NHOs Konsernpensjonskasse I har gjennom året hatt aksjeeksponering gjennom aksjeportefølje hos DNB Asset Management. Ett av aksjefondene har sin markeds eksponering i Norge, mens de to andre har vært eksponert mot det utenlandske aksjemarkedet.

NOTE 4 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Andeler i obligasjonsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
DNB AM Lang Obligasjon	718 026	719 741	712 580	-7 161
DNB Global High Grade	62 083	54 655	53 128	-1 527
DNB High Yield D	36 962	39 187	37 459	-1 729
Sum andeler i obligasjonsfond		813 583	803 166	-10 417
<i>Andel selskapsportefølje</i>			110 364	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			692 802	

Obligasjonsfond er verdsatt til markedspris.
Porteføljen forvaltes av DNB Asset Management.

NOTE 5 - FINANSIELLE DERIVATER

Derivater bokført som eiendeler

Tall i hele tusen

	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi	Påløpte renter
Valutasikring	0	135	135	91
Sum derivater	0	135	135	91
<i>Andel selskapsportefølje</i>		19		13
<i>Andel kollektivportefølje</i>		116		79
Selskapsportefølje		31		
Kollektivportefølje		195		
Sum derivater		226		

NOTE 6 - UTLÅN, FORDRINGER OG BANKINNSKudd

Tall i hele tusen

Bankinnskudd	8 733
Sum utlån og fordringer	8 733
<i>Andel selskapsportefølje</i>	1 200
<i>Andel kollektivportefølje</i>	7 533

Bundne midler på skattetrekkskontoen utgjorde TNOK 1 142 per 31.12.2021.

NOTE 7 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Tall i hele tusen

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observerbar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	222 847	0	222 847
Rentebærende verdipapirer	0	803 166	0	803 166
Bank	0	8 733	0	8 733
Derivater	0	226	0	226
Totalt	0	1 034 747	226	1 034 973

NOTE 8 - FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjefond og rentebærende verdipapirer. Med unntak av obligasjon holdt til forfall, er investeringene i verdipapirfond. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende finansstrategi setter rammer for den løpende risikotagningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelenes verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametre for hver aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer (fond) på TNOK 833 866. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 3,89 år.

Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko anses som moderat. Kredittrisikoen styres gjennom rammer for største engasjement og rating.

Valutarisiko

Valutarisiko består av risikoen for tap når valutakursene endres. Valutasikring av utenlandske aksjeplasseringer vurderes løpende. Nesten alle utenlandske aksjeinvesteringer er sikret via derivatavtaler.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene anses å være tilstrekkelig likvid.

NOTE 9 – FORDRINGER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Premiefordringer	601	298
Sum fordringer	601	298

NOTE 10 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Leverandørgjeld	139	148
Skyldig offentlige avgifter	1 157	1 135
Sum avsetning for forpliktelser	1 296	1 283

NOTE 11 - ANDRE PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Påløpte renter ansvarlig lån	102	463
Sum andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	102	463

NOTE 12 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Innskutt egenkapital	43 133	43 133
Opptjent egenkapital	49 009	45 467
Ansvarlig lånekapital	53 500	53 500
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-6 470	-7 335
Netto ansvarlig kapital	139 172	134 766
50% av risikoutjevningfond	4 746	4 560
50% av tilleggsavsetning	36 465	25 674
Sum annen solvensmarginkapital	41 211	30 234
Fradrag i solvensmarginkapitalen	-37 604	-36 504
Solvensmarginkapital	142 780	128 495
Minstekrav til solvensmargin	31 793	33 992
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	449 %	378 %

NOTE 13 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
SOLVENSKAPITAL		
Innskutt egenkapital	43 133	43 133
Opptjent egenkapital	49 009	45 467
Justering i avsetninger	-82 756	-127 769
Effekt av overgangsregelen	56 895	95 827
Sum kapital gruppe 1	66 281	56 659
Ansvarlig lånekapital	53 500	53 500
Risikoutjevningfond	9 492	9 120
Sum kapital gruppe 2	62 992	62 620
Tilleggsavsetninger	72 931	51 347
Kursreguleringsfond	73 144	78 605
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	268	0
Samlet ansvarlig kapital	275 614	249 231
Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	218 720	153 404
Sponsor har gitt vedtak om innskudd av inntil MNOK 50 i egenkapital ved behov.		
SOLVENSKAPITALKRAV		
Markedsrisiko	175 735	175 949
Livsforsikringsrisiko	21 767	23 295
Motpartsrisiko	629	2 405
Korrelasjonseffekter	-15 561	-17 813
Operasjonell risiko	4 337	4 532
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-28 036	-28 255
Samlet solvenskapitalkrav	158 871	160 112
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	116 743	89 119
Solvenskapitaldekning	173 %	156 %
Uten overgangsregelen		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	59 849	-6 708
Solvenskapitaldekning	138 %	96 %

NOTE 14 – KAPITALAVKASTNINGSRENTE

	2021	2020	2019	2018	2017
Kapitalavkastningsrente kollektivporteføljen					
Verdijustert avkastning	4,5 %	5,1 %	7,1 %	-0,4 %	5,7 %
Bokført avkastning	5,2 %	4,5 %	2,7 %	2,9 %	4,3 %
Kapitalavkastningsrente selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning	4,5 %	5,1 %	7,1 %	-0,4 %	5,7 %
Bokført avkastning	4,5 %	5,1 %	7,1 %	-0,4 %	5,7 %

Da pensjonskassen har felles forvaltning vil verdijustert avkastning være like for kollektiv- og selskapsporteføljen.

NOTE 15 – ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Ansvarlig lånekapital 01.01	53 500	53 500
Opptak av lånekapital	0	0
Ansvarlig lånekapital 31.12	53 500	53 500

Pensjonskassen tok opp et evigvarende ansvarlig lån på TNOK 13 500 i 2008 og to lån på TNOK 20 000 i 2018. Rentesatsen gjennom året er 3 mnd. NIBOR + 2,0 %. Renter beregnes etterskuddsvis på forfallstidspunktet. Pensjonskassen kan søke Finanstilsynet om å innfri lånet helt eller delvis. Det er i 2021 kostnadsført samlet TNOK 1 307 i renter på ansvarlig lån.

NOTE 16 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen har 2 foretakspensjonsordninger per 31.12.2021. Kassen dekker alders- og uførepensjon tilsvarende 66 % av pensjonsgrunnlaget fratrukket antatt folketrygd. I tillegg ytes det ektefelle- og barnepensjon. Det er ikke investeringsvalg for medlemsbedriftene. Arbeidstakerne betaler ikke medlemsinnskudd.

Antall medlemmer i ordningene	2021	2020
Premiebetalende	2	2
Alderspensionister	59	61
Ektefellepensionister	16	17
Barnepensionister	0	0
Uførepensionister	1	1
Fripoliser egen balanse - Oppsatte ytelser	113	128
Fripoliser egen balanse - Alderspensionister	199	189
Fripoliser egen balanse - Ektefellepensionister	30	30
Fripoliser egen balanse - Barnepensionister	0	0
Fripoliser egen balanse - Uførepensionister	7	11

Det er en fripoliseinnehaver som mottar både alders- og ektefellepensjon.

NOTE 17 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSER

	Premie- reserve mv.	Tilleggs- avsetning	Kursert. fond	Premiefond	POF
1. Inngående balanse	779 596	51 347	78 605	0	9
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-16 777	21 583	-5 461	0	0
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet	1 070			0	0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0			0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	-15 706	21 583	-5 461	0	0
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
3.1. Overføringer mellom fond					
3.2. Overføringer til/fra selskapet				0	
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	0	0	0	0	0
4. Utgående balanse	763 890	72 931	73 144	0	10
<i>Herav fripoliser</i>	<i>639 100</i>				

NOTE 18 - PREMIEFOND

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020	2019
Premiefond 01.01.	0	23	672
Innbetalt til premiefond	0	0	0
Belastet premie	-0	-23	-362
Kreditert til premiefond	0	0	60
Garantert rente	0	0	5
Overført til andre	0	0	-353
Overskuddsdisponering	0	0	0
Premiefond 31.12.	0	0	23

Fordeling premiefond per medlemsselskap

Korrosjons-, Isolerings- og Stillasentreprenørens Forening	0	0	22
Norsk Industri	0	0	0
Premiefond 31.12.	0	0	23

NOTE 19 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Brutto forsikringsteknisk premie	981	1 160
Administrasjonspremie	177	375
Premie for rentegaranti	1 658	1 693
Sum forfalt premie	2 816	3 229

NOTE 20 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har i 2021 hatt en avtale om katastrofereassuransse gjennom Arch Re. Avtalen dekker nødvendige meravsetninger i premiereserven ved katastrofe definert som en plutselig hendelse der 2 eller flere av pensjonskassens medlemmer enten dør eller blir uføre. Maksimal erstatningssum etter avtalen er MNOK 20. Pensjonskassens egenandel per hendelse er MNOK 2. Premien i 2021 var TNOK 15.

NOTE 21 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Alderspensjoner	37 077	35 601
Etterlattepensjoner	3 675	3 592
Uførepensjoner	1 041	1 392
Barnepensjoner	0	24
Sum pensjoner	41 793	40 609

NOTE 22 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	1 663	1 592
Honorar administrasjon	1 899	1 520
Honorar lovpålagt revisjon inkl. mva	151	189
Honorar revisjon andre attestasjoner	38	25
Styrehonorar, inkl. AGA	120	120
Kontingent, inkl. finanstillingsavgift	106	110
Andre administrative kostnader	70	76
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	4 047	3 632
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	264	237
Andre administrative kostnader	1 307	1 428
Formuesskatt, inkl. endring tidligere år	67	62
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	1 638	1 727

NOTE 23 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Renteresultat		
Netto finansinntekter	42 300	46 907
Til/fra kursreguleringsfond	5 461	-7 947
Garanterte renter premiereserve	-23 789	-24 346
Renteresultat	23 972	14 613
Administrasjonsresultat		
Administrasjonstillegg i premien	177	375
Frigjort administrasjonsreserve ytelsesordninger	298	291
Bidrag administrasjonskostnader fripoliser	2 839	2 739
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-4 047	-3 632
Administrasjonsresultat	-732	-226
Premie rentegaranti	1 658	1 693
Risikopremie UP	1 371	1 522
Dødelighetsarv	-12 349	-11 868
Frigjort v/ død	8 410	2 553
Risikopremie død	3 934	3 823
Tilskudd v/ død	-1 678	-568
Andre korreksjoner	-542	-179
Reassuransepremie	-15	-15
Risikoresultat	-869	-4 733
Ny modell administrasjonsreserve	-2 495	0
Resultat før særlige avsetninger	21 534	11 347
Disponering av tekniske resultater		
til/fra tilleggsavsetninger	-22 291	-10 073
til fripoliser	-168	-606
til erstatningsavsetning	-229	-641
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat	-1 155	27
Teknisk resultat fra regnskap	-1 155	27
Ikke-teknisk resultat	5 068	5 261
Resultat før skattekostnader	3 913	5 287
Skattekostnader	0	0
Totalt resultat	3 913	5 287
Overført fra/til risikoutjevningfond	160	1 939
Avkastning på risikoutjevningfond	-532	-498
Overført fra/til egenkapital	-3 541	-6 728

NOTE 24 - SKATT

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnader	3 913	5 287
+/- Permanente forskjeller	-4 176	-2 554
+/- Endring i midlertidige forskjeller	857	-1 192
Benyttet fremførbart underskudd	-593	-1 541
= Grunnlag for årets skattekostnad	0	0
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-1 395	1 816
Fremførbart underskudd	-92 259	-92 817
= Grunnlag for årets utsatt skatt/skattefordel	-93 653	-91 001
Beregnet utsatt skatt	0	0
Grunnlag formuesskatt	43 677	41 133
Avsatt formuesskatt	66	62
Årets avsatte betalbare skatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	0	0
Årets skattekostnad	0	0

NOTE 25 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemsselskap i 2021:

Tall i hele tusen

Korrosjons-, Isolerings- og Stillasentreprenørens Forening	325
Norsk Industri	2 188
Sum	2 513

NOTE 26 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen har ingen ansatte.

Det er utbetalt styrehonorar på TNOK 105 til Lars Hammersbøen.

Administrasjonshonorar til Gabler Pensjonstjenester AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i pensjonskassen. Daglig leder mottar ikke godtgjørelse direkte fra pensjonskassen. Ingen medlemmer i styret eller andre har avtale om bonus, lån, overskuddsfordeling, opsjoner eller andre fordeler fra pensjonskassen.



Til styret i Næringslivets Hovedorganisasjons Konserpensjonskasse I

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Næringslivets Hovedorganisasjons Konserpensjonskasse I som består av balanse per 31. desember 2021, resultat, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik



internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 21. mars 2022

PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Steffensen, Thomas	BANKID_MOBILE	2022-03-21 10:07



This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

AKTUARBERETNING 2021 FOR NHO KONSERNPENSJONSKASSE I

Gabler Pensjonstjenester AS er ansvarshavende aktuar for NHO Konsernpensjonskasse I. Som pensjonskassens ansvarshavende aktuar sørger Gabler Pensjonstjenester AS for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Etter vår vurdering er de forsikringstekniske avsetningene i balansen pr. 31.12.2021 og tilordning av resultat fastsatt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Rimeligheten i fordelingen i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-13 (Tilordning av avkastning, overskudd) og § 3-14 (Overskudd på risikoresultatet) er vurdert i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-18 (Anvendelse av overskudd tilordnet kontrakten).

Pensjonskassen har benyttet pristariffer som er meldt til Finanstilsynet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-7 (Meldeplikt og tilsyn med pristariffer). Premiereserven for de kontraktfastsatte forpliktelsene er beregnet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-9 (Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser).

Inntekter i årsregnskapet fra investeringer i fond er ført etter bruttoprinsippet.

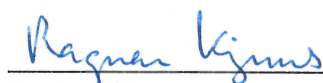
Resultatelementene i teknisk resultat er anvendt slik:

<i>beløp i tusen kr</i>	Risiko	Rente	Administrasjon	Rentegaranti-premie
Resultat	-869	23 972	-732	1 658
Anvendt til:				
tilleggsavsetninger	-266	22 557		
risikoutjevningfond	-160	532		
premiefond	0	0		
pensjonistenes overskuddsfond	0	0		
renteoverskudd fripoliser	-672	672		
erstatningsavsetning	229	0		
premiereserve fripoliser	0	168		
opptjent egenkapital	0	42	-732	1 658
Til sammen	-869	23 972	-732	1 658

Gjennomsnittlig beregningsrente for premiereserven er 3,13 %. Tilleggsavsetningene utgjør i snitt 9,5% av premiereserven. Solvenskapitaldekningen er 173% med overgangsregler og 138% uten overgangsregler. Alle størrelsene er pr 31.12.2021.

Oslo, mars 2022

Gabler Pensjonstjenester AS



Ragnar Kjuus
Aktuar