

NHOs Konsernpensjonskasse I

ÅRSRAPPORT

2022



INNHold

ÅRSBERETNING	3
OM PENSJONSKASSEN.....	4
NØKKELTALL.....	4
ORGANISASJON OG DRIFT	5
STYRETS ARBEID	5
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING.....	6
Finansiell risiko	8
Forsikringsteknisk risiko	9
KAPITALAVKASTNING	9
RESULTATER OG -DISPONERING	10
UTSIKTER FREMOVER.....	11
ÅRSREGNSKAP OG NOTER	13

NHO Konsernpensjonskasse I
ÅRSBERETNING
2022



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 2022 er det kun Korrosjons-, Isolerings- og Stillas-entreprenørenes Forening som har foretakspensjonsordninger med aktive medlemmer i pensjonskassen. Ved utgangen av 2024 vil pensjonskassen være en ren fripolisekasse uten premieinntekter.

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

Lars Hammersbøen

Maria Dahlstrøm

Stein Kjetil Rånes (vara)

Vibeke Østensjø (vara)

Medlemsvalgte

Anniken Tømte

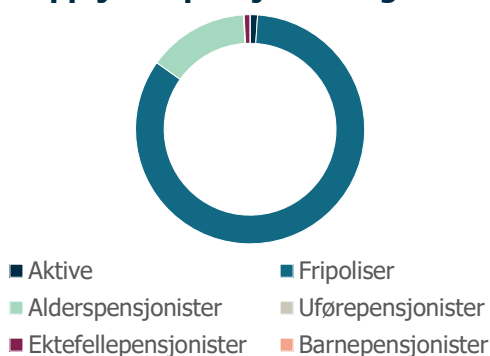
Bjørn Lundaas

Ellef Strand (vara)

Wenche Lill Bach (vara)

NØKKELTALL

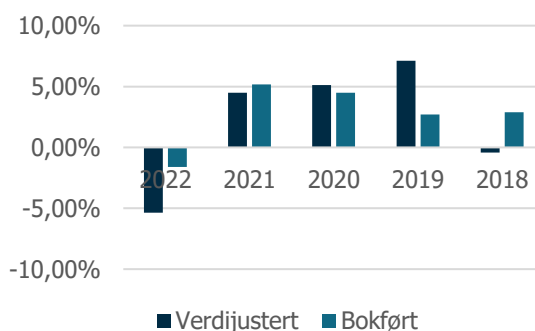
Opptjente pensjonsrettigheter



Premiereserven for opptjente pensjonsrettigheter utgjør mnok 742 pr 31.12.2022, en nedgang på mnok 22 seneste år.

Det ble utbetalt pensjoner for mnok 43 i 2022.

Historisk avkastning



Forvaltningen ga i 2022 en negativ tidsvektet verdijustert avkastning på 5,3%, mens bokført avkastning ble negativ med 1,6%.

Gjennomsnittlig verdijustert avkastning er 2,2% for de siste 5 år.

Medlemskap i pensjonskassen	2022	2021	2020	2019	2018
Aktive i ytelsesordningen	1	2	2	6	10
Fripoliseinnehavere uten løpende pensjon	102	113	126	133	156
Pensjonister med utbetaling fra LOF eller fripolise	309	311	309	303	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 hensyntar dette. Dette tilfredsstilles i dag.

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

Pensjonskassen har avtaler med Gabler, om full administrasjon av pensjonskassens virksomhet, herunder daglig ledelse, aktuarfunksjon, risikostyringsfunksjon, utøvende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon.

 Glen Emil Eriksen er pensjonskassens daglige leder.

Pensjonskassens internrevisjonsfunksjon ivaretas gjennom avtale med Deloitte AS og eksterntrevisjon utføres av PWC.

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

STYRETS ARBEID

Styret har i 2022 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, arbeid knyttet til finansforvaltningen og endelig tilpasning til nytt tjenestepensjonsdirektiv.

I påvente av nytt tjenestepensjonsdirektiv for norske pensjonskasser (innføres 01.01.2023), har styret tilpasset pensjonskassenes organisering og iverksatt nye nøkkel og kontrollfunksjoner. Aktuar-, risikostyring- og internrevisjonsfunksjon er alle nyetablerte nøkkel- og kontrollfunksjoner med direkte rapporteringslinje til styret. Videre har styret etablert fullmaktstruktur, bearbeidet strategi og styringsdokumentasjon og utviklet sine digitale løsninger gjennom året. Pensjonskassens virksomhet er med dette tilpasset og tilrettelagt for videre drift, hensyntatt de krav som pensjonskassen underlegges fra nyttår.

Styret overvåker kontinuerlig pensjonskassens risikobærende evne og kapitalsituasjon. Kapitalbeslutninger vurderes alltid opp mot de regulatoriske kravene som pensjonskassen er underlagt gjennom krav til solvenskapitaldekning.

Styret er fra 2023, pålagt å gjennomføre en egenvurdering av risiko årlig. Som et ledd i forberedelse til dette, ble det høsten 2022 gjennomført en prøvevurdering med fokus på simulering av risikoeksponering ved enkelt og sammenfallende risikohendelser. Med en verden i stadig endring, vil styret benytte erfaringene fra denne prøverapporten inn i fastsettelse av forutsetninger og videre gjennomføring av egenvurdering fremover.

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 gis omfattende behandling 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.

Sentralt i investeringsstrategien, står pensjonskassens durasjonsmål og vedtatt opptrappingsplan for å møte målet. Pensjonskassen har som følge av raskt økende rentemarked, foretatt en omlegging i sin investeringsplan. Strategisk vekt i renteinvesteringer er holdt uendret, men en vesentlig andel av renteporteføljen (2/3) er gjennom året allokert til investeringer i enkeltobligasjoner omløp, herunder omtalt som «Bonds». Det er i investeringsmandatet nedfelt tydelige forutsetninger som legges til grunn for porteføljens videre transaksjoner innenfor dette området.

Styret har gjennom året praktisert fysiske styremøter, og den fra før kjente styrehverdagen er gjenopprettet. Det har i løpet av året vært avholdt 5 styremøter. Styret har inngått avtale med Admincontrol om bruk av digital styreplattform. Styret har gjennomført egevaluering og det ble ikke avdekket mangler til hinder for videre arbeid.

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.

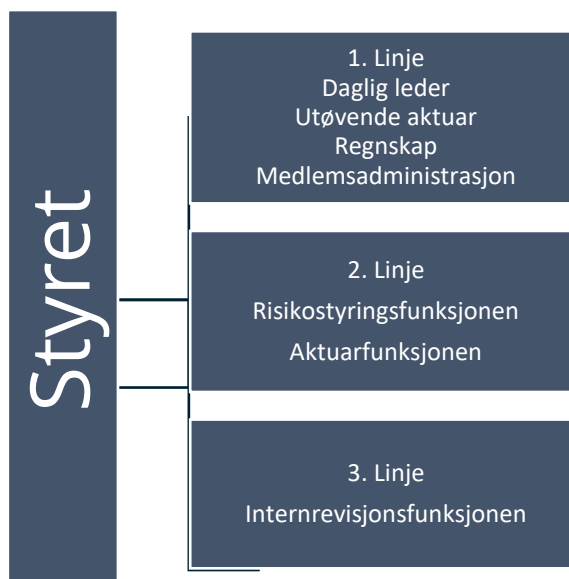
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

Styret har det overordnede ansvaret for, og vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. De vesentligste risikoer er markedsrisiko knyttet til eiendelene, renterisiko knyttet til forpliktelsene, forsikringsteknisk risiko samt operasjonell og regulatorisk 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.

Pensjonskassens risikostyringssystem fra 2023 er organisert etter prinsippet om de tre forsvarslinjer og i tråd med regulatoriske krav. **Førstelinjen** har ansvaret for risikostyring og utøvelsen av daglig drift, **andrelinjen** for overvåkning og rapportering og **tredjelinjen** består av uavhengige kontroller.

Risikostyringsfunksjonen har ansvar for løpende kontroll og overvåkning av pensjonskassens solvenssituasjon, samt overordnede- og enkeltstående risikoelementer. Funksjonen skal fasilitere den årlige gjennomføring egenrevisering av risiko (ORA).

Pensjonskassens aktuarfunksjon har et kontrollansvar knytte til hele virksomhetsstyringen på forsikringsområdet, og skal påse at pensjonskassens virksomhet blir drevet på en forsikringsteknisk forsvarlig måte.



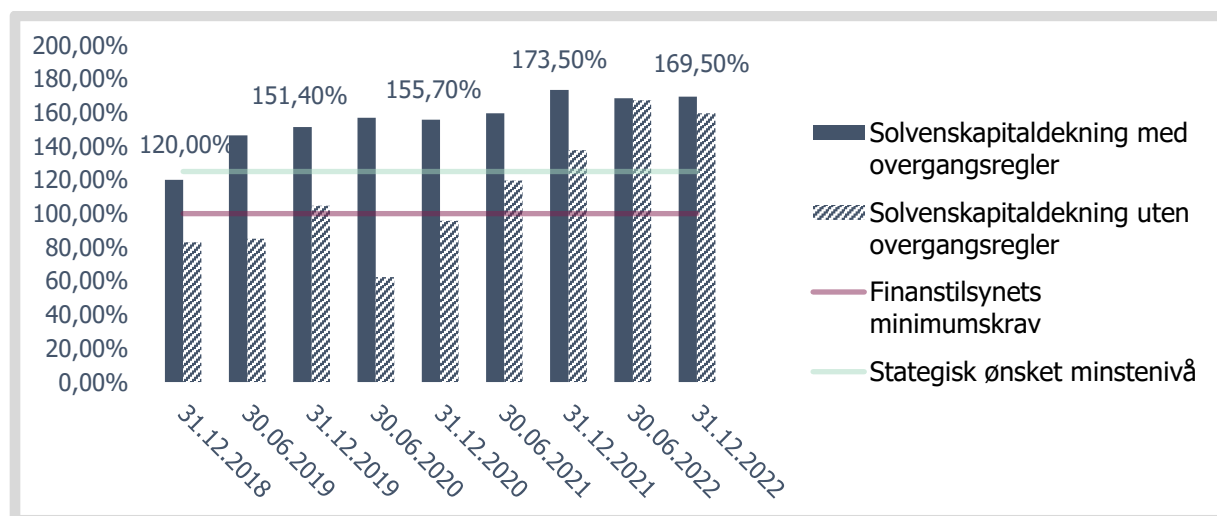
Pensjonskassens nye uavhengige internrevisjonsfunksjon skal kontrollere at pensjonskassen er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende krav til virksomheten.

Pensjonskassens eksponering for markedsrisiko omfatter risiko for fall i aksjemarkeder, rentebevegelser 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 som kan tapes i regnskapsåret uten at myndighetenes minimumskrav til ansvarlig kapital brytes.

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 kredittrisiko, 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 avvikes. Styret overvåker pensjonskassens risiko målt etter denne stresstesten kvartalsvis, eller oftere ved behov, og skal vurdere tiltak dersom solvenskapitaldekningen gir grunn til å tro at pensjonskassens fremtidige finansielle stilling er utsatt.

Styret har definert et strategisk ønsket minstenivå for solvenskapitaldekningen på 125%, dette for å påse at pensjonskassen har handlingsrom før eventuelt brudd med myndighetens minstekrav på 100%.

Ved årsskiftet oppfyller Pensjonskassen myndighetens minimumskrav til ansvarlig kapital med en solvenskapitaldekning på 169,5 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, men at pensjonskassens strategiske fokus over tid har bidratt til styrket solvenskapitaldekning, også uten hensyntatt overgangsregler. Utviklingen i solvenskapitaldekningen vises under med og uten overgangsregler for de seneste år.



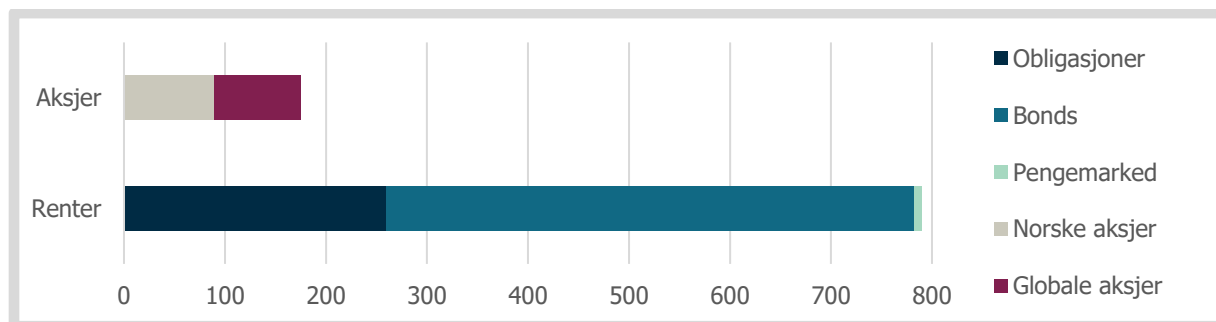
Satt opp mot strategisk ønsket minstenivå og Finanstilsynets minimumskrav, er det et ytterligere aksjefall og rentebevegelser som isolert sett vil ha sterkest effekt på solvenskapitaldekningen fremover. Ved et stabilt rentenivå, vil pensjonskassen kunne håndtere aksjefall opp mot 50% før den bryter med Finanstilsynets minstekrav.

Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utvikling i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2022 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. Ved utgangen av året hadde pensjonskassen samlet rundt mnok 963 til forvaltning og porteføljen hadde en aktivallokering som vist under målt i mnok:



Under vises aktivallkoeringen omregnet i prosent og satt opp mot de rammer og ønsket nivå (norm), pensjonskassens har definert i sin investeringsstrategi:

Beholdning	Aktivallokering	Min	Strategisk fordeling			Avvik
			Norm	Maks		
Aksjer	18,16 %	10%	20%	25 %		-1,84 %
Norske aksjer	9,35 %	5 %	10 %	15 %		-0,65 %
Globale aksjer	8,81 %	5 %	10 %	15 %		-1,19 %
Rentebærende papirer	81,16 %	75 %	80 %	90 %		1,16 %
Norske obligasjoner	26,93 %	0 %	0 %	80 %		
Bonds	54,23 %	0 %	0 %	80 %		
Pengemarked	0,68 %	0 %	0 %	10 %		0,68 %
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 kapitalforvalteren overholder pensjonskassens retningslinjer for etisk forvaltning gjennom sitt investeringsmandat tilfredsstillende, men vil ha fokus på at forvalter tilpasser seg og tilfredsstiller eventuelle 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.

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 beregning av forsikringsrisiko basert på ulike scenarier for uførhet, levealder og finansiell utvikling. Dette gjøres ved å sammenligne risikopremie i beregningsgrunnlaget mot gjennomsnittlig risikoresultat for uførhet, død og opplevelse over tid. 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 innværende år.

Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring for katastrofetilfeller.

KAPITALAVKASTNING

2022 var et svakt år i kapitalmarkedene, og det var et betydelig fall i både aksje- og obligasjonsverdier. Den store driveren for utviklingen, og følgelig det store temaet i finansmarkedene i 2022, var den høye inflasjonen og sentralbankenes rentehevinger for å forsøke å temme inflasjonen.

Siden inflasjonsmål ble innført som styringsmål for sentralbankenes pengepolitikk, er det første gang vi opplever så høy inflasjon som nå. Samtidig som styringsrentene økte raskt gjennom året, ble også forventningene til styringsrentene frem i tid økt, noe som skjøv markedsrentene opp og dro obligasjonsverdier ned. Den negative verdi- og avkastningseffekten av renteoppgangen er større dess lenger løpetid på obligasjonene.

Referanseindeksen for norske obligasjoner med 3-års rentedurasjon var ned 2,0 % i løpet av året, mens indeksen for internasjonale obligasjoner med ca. 7 års rentedurasjon var ned 12,2 %.

Raskt økende renter var også negativt for aksjeverdier, som i stor grad falt i takt med høyere renter. Aksjemarkedene som falt verden over, etter flere år med oppgang. Den brede globale aksjeindeksen, MSCI All Countries World Index, var ned 16,0 % i løpet av året målt i lokal valuta. Målt i norske kroner var samme indeks ned 9,3 %. Avkastningsforskjellen reflekterer at den norske kronen svekket seg betydelig gjennom året, spesielt mot amerikanske dollar.

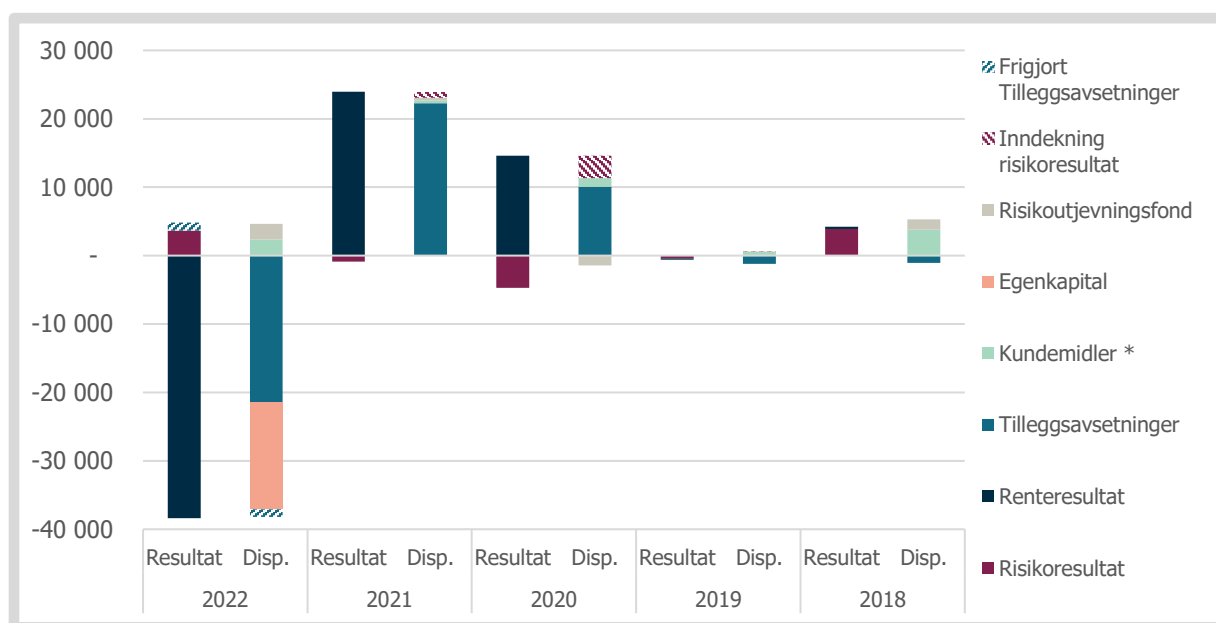
Foruten energi, var det negativ avkastning i alle sektorer internasjonalt. Avkastningen i energisektoren var over 30 % målt i amerikanske dollar. Kommunikasjon, diskresjonært konsum og IT var sektorene som falt mest. Den sterke avkastningen i energisektoren, er en viktig forklaring på at det norske aksjemarkedet klarte seg relativt sett godt gjennom året. Hovedindeksen på Oslo Børs var ned 1,0 % i løpet av året, mens fondsindeksen OSEFX var ned 7,1 %.

Pensjonskassens forvaltede portefølje oppnådde en negativ avkastning i 2022 på 5,35% mot referanseindeks lik -4,56%. Avkastningen (referanseindeks i parentes) i den globale aksjeforfølje ble negativ med 4,91% (-9,45%) og tilsvarende -5,15% (-7,09% for norske aksjer. Renteforføljen ga avkastning på henholdsvis -11,8% (-15,2%) for globale obligasjoner og -4,77% (-2%) for norske/nordiske obligasjoner i 2021. High Yield ga en negativ avkastning lik 1,69 (-3,98%).

RESULTATER OG -DISPONERING

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak, regnskapsloven, god regnskapsskikk i Norge, samt andre forskrifter fastsatt av Finanstilsynet. 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.

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 og har vært benyttet over flere år. Grafen under viser de seneste års resultatdisponering av risiko- og renteresultater inkludert årets resultater.



*Kundemidler tilsvarer midler henført til Premiefond, regulering, erstatningsavsetninger eller eventuell oppreservering.

Etter belastning av garantert rente med mnok 23,04 og tilførsel av mnok 30,63 fra kursreguleringsfond, ble årets renteresultat negativt mnok 38,38. Negativ avkastning i risikoutjevningfondet var mnok 0,2 og belastes direkte i risikoutjevningfondet. Renteunderskuddet utover dette dekkes med mnok 22,65 fra tilleggsavsetninger og resterende mnok 15,56 fra egenkapital.

Årets risikoresultat hensyntatt frigjøring av erstatningsavsetninger mnok 0,1 ble positivt med mnok 3,68. I tillegg ble det frigjort tilleggsavsetninger ved dødsfall tilsvarende mnok 1,14. Summert disponeres en promilleandel av dette til gjenværende ytelsesordning. Resterende fordeles likt med mnok 2,47 til risikoutjevningfond og tilsvarende til oppskrivning av fripolisene.

Administrasjonsresultatet ble mnok -0,47. Rentegarantipremie utgjorde samlet mnok 1,60. Teknisk resultat ble negativt med mnok 12,13. Egenkapitalavkastningen (ikke teknisk resultat) ble negativt med mnok 9,94.

Regnskapsmessig totalresultat ble mnok -22,07, og hensyntatt overførsel fra og negativ avkastning i risikoutjevning, belastes pensjonskassens egenkapital samlet med mnok 24,36.

Resultatanalyse	2022
Risikoresultat	3 680
Administrasjonsresultat	-467
Renteresultat	-38 384
Samlede resultatelementer	-35 171
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	1 604
Disponert fra/til kundemidler	-3 039
Disponert fra/til tilleggsavsetninger	24 474
Resultat teknisk regnskap	-12 132
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-9 937
Skattekostnader	0
Totalresultat til disponering	-22 068
Overført til/fra risikoutjevningsfond	-2 288
Overført fra/til egenkapital	24 356
Sum disponert	22 068

Solvensmarginkapital var beregnet til mnok 111,8 mens solvensmarginkravet utgjorde mnok 30,5, som igjen medfører en samlet solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkrav utgjorde 367%, som var en nedgang på 82 prosentpoeng fra året før.

Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og finansielle 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

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 ved behov dialog med sin sponsor og løpende tjenesteleverandør, for å sikre tryggheten for pensjonskassens medlemmer.

Åpenhetsloven trådte i kraft fra 1.7.2022. Lovens formål er å fremme at virksomheter aktivt arbeider med å avdekke og håndtere negativ påvirkning på grunnleggende menneskerettigheter og arbeidsforhold i egen virksomhet og i leverandørkjedene sine, herunder å utføre og redegjøre for aktsomhetsvurderinger, samt gi informasjon til den som retter forespørsel. Foreløpig tolkes regelverket dithen at pensjonskassen ikke er omfattet av lovverket, men vil sørge for hurtig tilpasning ved behov.

Som følge av endring av regelverk for føring av amortisert kost under IFRS 9, vil styret gjøre en vurdering av pensjonskassens renteportefølje og prinsipper for regnskapsførselen av denne.

Oslo, 14. mars 2023

Anders Nordvoll
Styreleder

Bjørn Lundaas

Lars Hammersbøen

Anniken Tømte

Maria Stjern Dahlstrøm

Glen Emil Eriksen
Daglig leder

NHO KONSERNPENSJONSKASSE I
Årsregnskap og Noter
2022



Årsregnskap
2022
for

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Organisasjonsnummer: 955 600 347

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Resultatregnskap

TEKNISK REGNSKAP		Note	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>				
1. Premieinntekter				
1.1 Forfalte premier, brutto	20		3 339	2 816
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	21		-15	-15
Sum premieinntekter for egen regning			3 324	2 801
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen				
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler			8 161	21 181
2.4 Verdiendringer på investeringer			-30 632	-5 461
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer			-23 505	26 580
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			-45 976	42 300
5. Pensjoner mv.				
5.1 Utbetalte pensjoner mv.				
5.1.1 Brutto	22		-42 958	-41 793
Sum pensjoner mv.			-42 958	-41 793
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser				
6.1 Endring i premiereserve mv.				
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	18		24 410	16 777
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	18		24 474	-21 583
6.3 Endring i kursreguleringsfond	18		30 632	5 461
6.5 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	18,19		10	-0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser			79 526	654
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser				
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	24		0	-841
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	24		-2 351	-229
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			-2 351	-1 070
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader				
9.1 Forvaltningskostnader	23		-1 223	-1 663
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	23		-2 475	-2 384
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader			-3 697	-4 047
11. Resultat av teknisk regnskap			-12 132	-1 155

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Resultatregnskap

IKKE-TEKNISK REGNSKAP

Tall i hele tusen

Note 31.12.2022 31.12.2021

12.	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 376	3 358
12.4	Verdiendringer på investeringer		-5 165	-866
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		-3 963	4 213
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-7 753	6 706
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1	Forvaltningskostnader	23	-206	-264
14.2	Andre kostnader	23	-1 978	-1 374
	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-2 184	-1 638
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap		-9 937	5 068
16.	Resultat før skattekostnader		-22 068	3 913
17.	Skattekostnader	25	0	0
20.	TOTALRESULTAT	24	-22 068	3 913
	Overført fra/til risikoutjevningsfond	24	-2 288	160
	Avkastning på risikoutjevningsfond	24	0	-532
	Overført fra/til egenkapital	24	24 356	-3 541
	SUM OVERFØRT		22 068	-3 913

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Balanse

EIENDELER

Tall i hele tusen

Note 31.12.2022 31.12.2021

EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

2. Investeringer

2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall	2	0	4 255
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	22 014	30 622
2.4.2	Rentebærende verdipapirer	4	98 369	110 364
2.4.3	Utlån og fordringer	5	1 055	1 200
2.4.4	Finansielle derivater		0	31
	Sum investeringer		121 438	146 472

3. Fordringer

3.1	Fordringer knyttet til premieinntekter		1 341	601
	Sum fordringer	8	1 341	601

5.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	32
----	---	--	---	----

SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		122 779	147 105
--	--	----------------	----------------

EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

6. Investeringer i kollektivporteføljen

6.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1	Investeringer som holdes til forfall	2	0	26 709
6.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	153 102	192 226
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	4	684 139	692 802
6.4.3	Utlån og fordringer	5	7 337	7 533
6.4.4	Finansielle derivater		0	195
	Sum investeringer i kollektivporteføljen		844 577	919 465

SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		844 577	919 465
--	--	----------------	----------------

SUM EIENDELER		967 356	1 066 571
----------------------	--	----------------	------------------

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		Note	31.12.2022	31.12.2021
Tall i hele tusen				
10.	Innskutt egenkapital		43 133	43 133
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond		11 779	9 492
11.2	Annen opptjent egenkapital		24 652	49 009
	Sum opptjent egenkapital		36 432	58 500
12.	Ansvarlig lånekapital mv.			
12.1	Evigvarende ansvarlig lånekapital	14	53 500	53 500
	Sum ansvarlig lånekapital mv.		53 500	53 500
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	17,18	741 824	763 890
13.2	Tilleggsavsetninger	17,18	48 456	72 931
13.3	Kursreguleringsfond	17,18	42 512	73 144
13.5	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	17,18,19	6	10
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		832 798	909 974
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt		43	66
	Sum avsetninger for forpliktelser		43	66
16.	Forpliktelser			
16.3	Andre forpliktelser	9	1 203	1 296
	Sum forpliktelser		1 203	1 296
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	10	247	102
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			967 356	1 066 571

Oslo, 14. mars 2023

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	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	43 133	43 133
Innskutt egenkapital 31.12	43 133	43 133
Annen opptjent egenkapital 01.01	49 009	45 467
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	-24 356	3 541
Annet opptjent egenkapital 31.12	24 652	49 009
Risikoutjevningssfond 01.01	9 492	9 120
Overført fra/til risikoutjevningssfond	2 288	-160
Avkastning på risikoutjevningssfond	0	532
Risikoutjevningssfond 31.12	11 779	9 492
Evigvarende ansvarlig lånekapital 01.01	53 500	53 500
Evigvarende ansvarlig lånekapital 31.12	53 500	53 500

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Kontantstrømoppstilling

Tall i hele tusen

	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	2 600	2 513
Renteinnbetalinger	3 828	24 474
Utbetalte pensjoner mv.	-42 958	-41 793
Utbetalinger	-5 896	-5 700
Endring i periodiseringer	62	-376
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-42 365	-20 882
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	36 991	46 540
Netto investert i rentebærende verdipapirer	4 405	-27 991
Netto investert i andre finansielle eiendeler	628	5 073
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	42 024	23 621
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	8 733	5 995
Netto kontantstrøm for perioden	-342	2 738
Likviditetsbeholdning 31.12.	8 392	8 733

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

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

Den internasjonale regnskapsstandarden IFRS 9 trer i kraft 1. januar 2023. Finansdepartementet har fastsatt forskriftsregler som viderefører adgang til å regnskapsføre visse investeringer til amortisert kost.

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.

Formuesskatt

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

Skattesats for formuesskatt er 0,25 % 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	0	0	0	0	0
Sum rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0
Andel selskapsportefølje			0		0
Andel kollektivportefølje			0		0

Beholdningsendringer

Inngående balanse 01.01	29 932
Avgang	-29 936
Amortisering	5
Utgående balanse 31.12	0

NOTE 3 - AKSJER OG ANDELER**Andeler i aksjefond**

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Mer-/ mindre-verdi
DNB Global C	116 907	44 233	67 074	22 841
DNB Norge C	9 667	64 688	90 154	25 465
DNB Teknologi A	7 022	3 802	17 888	14 086
Sum andeler i aksjefond		112 724	175 116	62 392
Andel selskapsportefølje			22 014	
Andel kollektivportefølje			153 102	

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

Risikoprofil aksjer

Pensjonskassen hadde ved utgangen av året en eksponering på 9,3 % mot det norske aksjemarkedet og en eksponering på 8,8 % mot det internasjonale aksjemarkedet. Av disse var eksponering mot type-1 aksjer 18,1 % og eksponering mot type-2 aksjer 0,0 %.

Klassifiseringen er basert på regelverk for forenklet solvenskapitaldekning.

Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert, og har vært stabil gjennom året.

Investeringene gjøres iht. kapitalforvaltningsstrategien, og følges opp løpende av investeringsrådgiver.

Det foretas månedlig rapportering av avkastning og oppgølgning av rammer

NOTE 4 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER**Obligasjoner**

Tall i hele tusen

	Pålydende verdi	Kostpris	Markeds-verdi	Mer-/ mindre-verdi	Påløpte renter
Stat- og statgaranterte	282 000	261 306	260 513	-793	3 957
Eiendoms- og boligkreditt	51 000	48 044	47 585	-459	356
Kommune/Fylkeskommune	126 000	120 215	117 973	-2 242	926
Andre utstedere	100 000	95 335	89 920	-5 415	1 594
Sum obligasjoner	559 000	524 900	515 991	-8 908	6 833
Andel selskapsportefølje			64 865		859
Andel kollektivportefølje			451 126		5 974

Beholdningen er bokført og verdsatt til observert markedsverdi. 95,6 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Gjennomsnittlig effektiv rente er 1,7 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 8 795. Porteføljene forvaltes av DNB Asset Management.

Andeler i obligasjonsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Mer-/ mindre-verdi
DNB AM Lang Obligasjon	272 827	269 352	259 684	-9 668
Sum andeler i obligasjonsfond		269 352	259 684	-9 668
Andel selskapsportefølje			32 645	
Andel kollektivportefølje			227 039	

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

NOTE 5 - UTLÅN, FORDRINGER OG BANKINNSKUDD

Tall i hele tusen

Bankinnskudd	8 392
Sum utlån og fordringer	8 392
Andel selskapsportefølje	1 055
Andel kollektivportefølje	7 337

Bundne midler på skattetrekkskontoen utgjorde TNOK 1 177 per 31.12.2022.

NOTE 6 - 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	175 116	0	175 116
Rentebærende verdipapirer	0	782 508	0	782 508
Bank	0	8 392	0	8 392
Derivater	0	0	0	0
Totalt	0	966 015	0	966 015

NOTE 7 - FINANSIELL RISIKO

Kategoriseringen er basert på regelverket for forenklet solvenskapitaldekning. Gjennomlysning av fond er gjort der data er tilgjengelig.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer og rentebærende verdipapirer.
Investeringer foretas 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 eiendelens verdier.
Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametere for hver aktivaklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på MNOK 782,5.
Markedsverdivektet durasjon er på 6,4 år. Porteføljeverdien vil falle med ca. MNOK 50,2 ved et parallelt skift i rentekurven på +1 %.
Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.
Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året.

Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Kredittrisikoen styres gjennom rammer for største engasjement og rating. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor investment grade. En mindre andel av renteporteføljen er investert i nordisk high yield.
Pensjonskassens renteinvesteringer innenfor investment grade utgjorde ved utgangen av året 71 %, eksponering mot statsobligasjoner utgjorde 24 %. Øvrig eksponering er mot papirer innen high yield og ikke ratede papirer.

Valutarisiko

Valutarisiko består av risikoen for tap når valutakursene endres. Alle plasseringer i utenlandske rentefond skal valutasikres. Utenlandske aksjeplasseringer skal ikke valutasikres.
Pensjonskassen har per utgangen av året en valutaeksponering på 9 % av forvaltningskapitalen.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene ansees å være tilstrekkelig likvid.
Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi.

NOTE 8 - FORDRINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Premiefordringer	1 341	601
Sum fordringer	1 341	601

NOTE 9 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Leverandørgjeld	25	139
Skyldig offentlige avgifter	1 178	1 157
Sum avsetning for forpliktelser	1 203	1 296

NOTE 10 - ANDRE PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Påløpte renter ansvarlig lån	247	102
Sum andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	247	102

NOTE 11 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Innskutt egenkapital	43 133	43 133
Opptjent egenkapital	24 652	49 009
Ansvarlig lånekapital	53 500	53 500
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-1 304	-6 470
Netto ansvarlig kapital	119 981	139 172
50% av risikoutjevningssfond	5 890	4 746
50% av tilleggssavsetning	24 228	36 465
Sum annen solvensmarginkapital	30 118	41 211
Fradrag i solvensmarginkapitalen	-38 272	-37 604
Solvensmarginkapital	111 827	142 780
Minstekrav til solvensmargin	30 455	31 793
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	367 %	449 %

NOTE 12 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV*Tall i hele tusen***2022****2021****SOLVENSKAPITAL**

Innskutt egenkapital	43 133	43 133
Opptjent egenkapital	24 652	49 009
Justering i avsetninger	-20 005	-82 756
Effekt av overgangsregelen	12 503	56 895
Sum kapital gruppe 1	60 284	66 281

Ansvarlig lånekapital	53 500	53 500
Risikoutjevningssfond	11 779	9 492
Sum kapital gruppe 2	65 279	62 992

Tilleggsavsetninger	48 456	72 931
Kursreguleringsfond	42 512	73 144
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	-2 003	268

Samlet ansvarlig kapital	214 528	275 614
---------------------------------	----------------	----------------

Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	202 025	218 720
---	----------------	----------------

Sponsor har gitt vedtak om innskudd av inntil MNOK 50 i egenkapital ved behov.

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	139 182	175 735
Livsforsikringsrisiko	18 966	21 767
Motpartsrisiko	252	629
Korrelasjonseffekter	-13 241	-15 561
Operasjonell risiko	3 726	4 337
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-22 333	-28 036
Samlet solvenskapitalkrav	126 552	158 871

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital**87 976****116 743**

Solvenskapitaldekning

170 %

173 %

Uten overgangsregelen

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital**75 473****59 849**

Solvenskapitaldekning

160 %

138 %

NOTE 13 - KAPITALAVKASTNINGSRENTE

	2022	2021	2020	2019	2018
Kapitalavkastningsrente kollektivporteføljen					
Verdijustert avkastning	-4,8 %	4,5 %	5,1 %	7,1 %	-0,4 %
Bokført avkastning	-1,6 %	5,2 %	4,5 %	2,7 %	2,9 %
Kapitalavkastningsrente selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning	-4,8 %	4,5 %	5,1 %	7,1 %	-0,4 %
Bokført avkastning	-4,8 %	4,5 %	5,1 %	7,1 %	-0,4 %

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

NOTE 14 - ANSVARLIG LÅNEKAPITAL*Tall i hele tusen***2022****2021**

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 2022 kostnadsført samlet TNOK 1 935 i renter på ansvarlig lån.

NOTE 15 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen har 1 foretakspensjonsordning per 31.12.2022. 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	2022	2021
Premiebetalende	1	2
Alderspensjonister	1	59
Ektefellepensjonister	0	16
Barnepensjonister	0	0
Uførepensjonister	0	1
Fripoliser egen balanse - Oppsatte ytelser	102	113
Fripoliser egen balanse - Alderspensjonister	251	199
Fripoliser egen balanse - Ektefellepensjonister	50	30
Fripoliser egen balanse - Barnepensjonister	0	0
Fripoliser egen balanse - Uførepensjonister	7	7
Totalt	412	427

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

NOTE 16 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehypigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på TNOK 313 på årets risikoresultat. En permanent økning på 15 % i uførehypigheten medfører et økt reservekrav på TNOK 952. En permanent reduksjon i dødeligheten på 10 % medfører et økt reservekrav på TNOK 18 366.

NOTE 17 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje

Tall i hele tusen

	Hoved- bransje	Delbransje	
	Kollektiv rente- og pensjons- forsikring	Foretaks- pensjonsordninger uten investeringsvalg	Fripoliser
Premiereserve mv.	741 824	5 521	736 304
Tilleggsavsetninger	48 456	484	47 973
Kursreguleringsfond	42 512	0	42 512
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	6	6	0
Sum forsikringsforpliktelser	832 798	6 010	826 788

NOTE 18 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	Premie- reserve mv.	Tilleggs- avsetning	Kursregulerings- fond	Premiefond	POF
1. Inngående balanse	763 890	72 931	73 144	0	10
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-24 410	-690	-30 632	0	-10
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet	0	-22 645	0	0	0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	2 345	-1 139	0	3	2
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-22 065	-24 474	-30 632	3	-7
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.1. Overføringer mellom fond	0	0	0	0	0
3.2. Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	0	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0
4. Utgående balanse	741 824	48 456	42 512	3	2
Herav fripoliser	736 304				

NOTE 19 - PREMIEFOND

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021	2020
Premiefond 01.01.	0	0	23
Innbetalt til premiefond	1 999	0	0
Belastet premie	-1 999	0	-23
Overskuddsdisponering	3	0	0
Premiefond 31.12.	3	0	0

Fordeling premiefond per medlemsselskap

Korrosjons-, Isolerings- og Stillasentreprenørenes Forening	3	0	0
Norsk Industri	0	0	0
Premiefond 31.12.	3	0	0

NOTE 20 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Brutto forsikringsteknisk premie	1 559	981
Administrasjonspremie	176	177
Premie for rentegaranti	1 604	1 658
Sum forfalt premie	3 339	2 816

NOTE 21 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har i 2022 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 2022 var TNOK 15.

NOTE 22 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Alderspensjoner	38 634	37 077
Etterlattepensjoner	3 771	3 675
Uførepensjoner	553	1 041
Barnpensjoner	0	0
Sum pensjoner	42 958	41 793

NOTE 23 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	1 223	1 663
Honorar administrasjon	1 981	1 899
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	131	151
Honorar revisjon andre attestasjoner	25	38
Styrehonorar, inkl. AGA	94	120
Kontingent, inkl. finanstillsynsavgift	109	106
Andre administrative kostnader	135	70
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	3 697	4 047
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	206	264
Andre administrative kostnader	1 935	1 307
Formuesskatt, inkl. endring tidligere år	43	67
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	2 184	1 638

NOTE 24 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDELING

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Renteresultat		
Netto finansinntekter	-45 976	42 300
Til/fra kursreguleringsfond	30 632	5 461
Garanterte renter premiereserve	-23 039	-23 789
Renteresultat	-38 384	23 972
Administrasjonsresultat		
Administrasjonstillegg i premien	176	177
Frigjort administrasjonsreserve ytelsesordninger	295	298
Bidrag administrasjonskostnader fripoliser	2 760	2 839
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-3 697	-4 047
Administrasjonsresultat	-467	-732
Premie rentegaranti	1 604	1 658
Risikopremie UP	1 252	1 371
Tilskudd UP	-26	0
Dødelighetsarv	-12 605	-12 349
Frigjort v/ død	16 975	8 410
Risikopremie død	3 979	3 934
Tilskudd v/ død	-5 980	-1 678
Andre korreksjoner	100	-542
Reassuransepremie	-15	-15
Risikoresultat	3 680	-869
Ny modell administrasjonsreserve	0	-2 495
Resultat før særlige avsetninger	-33 566	21 534
Disponering av tekniske resultater		
til premiefond	-3	0
til pensjonistenes overskuddsfond	-2	0
til/fra tilleggsavsetninger	23 785	-22 291
til fripoliser	-2 464	-168
til erstatningsavsetning	119	-229
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat	-12 132	-1 155
Teknisk resultat fra regnskap	-12 132	-1 155
Ikke-teknisk resultat	-9 937	5 068
Resultat før skattekostnader	-22 068	3 913
Skattekostnader	0	0
Totalt resultat	-22 068	3 913
Overført fra/til risikoutjevningsfond	-2 288	160
Avkastning på risikoutjevningsfond	0	-532
Overført fra/til egenkapital	24 356	-3 541

NOTE 25 - SKATT

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnader	-22 068	3 913
+/- Permanente forskjeller	2 880	-4 176
+/- Endring i midlertidige forskjeller	37	857
Benyttet fremførbart underskudd	0	-593
= Grunnlag for årets skattekostnad	-19 152	0
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-2 335	-1 395
Fremførbart underskudd	-110 677	-92 259
= Grunnlag for årets utsatt skatt/skattefordel	-113 013	-93 653
Beregnet utsatt skatt	0	0
Grunnlag formueskatt	17 038	43 677
Avsatt formueskatt	43	66
Årets avsatte betalbare skatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
Årets skattekostnad	0	0

NOTE 26 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemsselskap i 2022:

Tall i hele tusen

Korrosjons-, Isolerings- og Stillasentreprenørenes Forening	322
Norsk Industri	2 278
Sum	2 600

NOTE 27 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen har ingen ansatte.

Det er utbetalt styrehonorar på TNOK 83 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.

Årsregnskap

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Tømte, Anniken	BANKID_MOBILE	2023-03-20 13:40
Hammersbøen, Lars Johan	BANKID	2023-03-20 13:01
Dahlstrøm, Maria Stjern	BANKID	2023-03-22 08:49
Lundaas, Bjørn	BANKID	2023-03-20 16:29
Eriksen, Glen Emil	BANKID	2023-03-21 15:24
Nordvoll, Anders	BANKID_MOBILE	2023-03-20 12:04



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.



Til styret i Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, 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 2022, 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 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, 14. mars 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Steffensen, Thomas	BANKID	2023-03-14 09:24



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 2022 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. 31.12.2022 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.

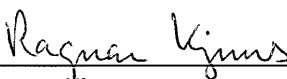
Resultatelementene i teknisk resultat er anvendt slik:

<i>beløp i tusen kr</i>	Risiko	Rente	Administrasjon	Rentegaranti-premie
Resultat	3 680	-38 384	-467	1 604
Anvendt til:				
tilleggsavsetninger	-1 139	-22 645		
risikoutjevningsfond	2 469	-181		
premiefond	3	0		
pensjonistenes overskuddsfond	2	0		
renteoverskudd fripoliser	0	0		
erstatningsavsetning	-119	0		
premiereserve fripoliser	2 464	0		
opptjent egenkapital	0	-15 557	-462	1 604
Til sammen	3 680	-38 384	-462	1 604

Gjennomsnittlig beregningsrente for premiereserven er 3,12 %. Tilleggsavsetningene utgjør i snitt 6,5% av premiereserven. Solvenskapitaldekningen er 170% med overgangsregler og 160% uten overgangsregler. Alle størrelsene er pr 31.12.2022.

Oslo, mars 2023

Gabler Pensjonstjenester AS


 Ragnar Kjuus
 Aktuar