



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 251 912
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: HØYRES PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Henrik Ibsens gate 100
0255 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Glen Emil Eriksen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 29.05.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	17	5 040 000	6 863 000
Avgitte gjenforsikringspremier	18	-382 000	-595 000
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak		0	0
Sum premieinntekter for egen regning		4 658 000	6 268 000
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		827 000	1 258 000
Verdiendringer på investeringer		-11 166 000	3 873 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		-256 000	746 000
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-10 595 000	5 877 000
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	19	-2 957 000	-3 076 000
Utbetalte pensjoner m.v.		-2 957 000	-3 076 000
Sum pensjoner m.v.		-2 957 000	-3 076 000
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve m.v, brutto.	15	425 000	-2 755 000
Endring i premiereserve m.v.		425 000	-2 755 000
Endring i tilleggsavsetninger	15	743 000	294 000
Endring i kursreguleringsfond	15	11 165 000	-3 872 000
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	15	0	-3 000
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelser		12 333 000	-6 336 000
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av		0	5 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
pensjoner m.v.			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	5 000
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelse			
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	15,22, 23	-972 000	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelse		-972 000	0
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	20	-498 000	-312 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	20	-1 971 000	-1 660 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-2 469 000	-1 972 000
Resultat av teknisk regnskap	21,22, 23	-2 000	766 000
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		114 000	136 000
Verdiendringer på investeringer		-1 535 000	420 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		-35 000	81 000
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-1 456 000	637 000
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader	20	-68 000	-34 000
Andre kostnader	20	-1 000	-6 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap	23	-1 525 000	597 000
Resultat før skattekostnader		-1 527 000	1 363 000
Skattekostnader	24	136 000	-170 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		-1 391 000	1 193 000
TOTALRESULTAT	23	-1 391 000	1 193 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	4 105 000	4 443 000
Rentebærende verdipapirer	3	7 112 000	7 125 000
Utlån og fordringer	4	108 000	106 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		11 325 000	11 674 000
Sum investeringer		11 325 000	11 674 000
Fordringer			
Fordringer knyttet til premieinntekter	7	8 000	1 835 000
Andre fordringer	7	116 000	83 000
Sum fordringer		124 000	1 918 000
Andre eiendeler			
Eiendeler ved skatt	24	78 000	0
Sum andre eiendeler		78 000	0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		27 000	41 000
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		11 554 000	13 633 000
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	35 203 000	41 085 000
Rentebærende verdipapirer	3	60 989 000	65 884 000
Utlån og fordringer	4	924 000	981 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		97 116 000	107 950 000
Sum investeringer i kollektivporteføljen		97 116 000	107 950 000
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
Sum eiendeler i kundeporteføljen		97 116 000	107 950 000
SUM EIENDELER		108 670 000	121 583 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital		8 261 000	8 261 000
----------------------	--	-----------	-----------

Opptjent egenkapital

Risikoutjevningfond		613 000	90 000
Annen opptjent egenkapital		3 060 000	4 974 000
Sum opptjent egenkapital		3 673 000	5 064 000

Sum egenkapital		11 934 000	13 325 000
------------------------	--	-------------------	-------------------

Ansvarlig lånekapital m.v.

Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
---------------------------------------	--	----------	----------

Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser

Premiereserve m.v.	14,15	90 869 000	91 142 000
Tilleggsavsetninger	14,15	3 226 000	3 969 000
Kursreguleringsfond	14,15	1 582 000	12 748 000
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	14,15	825 000	0

Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		96 502 000	107 859 000
--	--	-------------------	--------------------

Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje

Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
---	--	----------	----------

Avsetninger for forpliktelser

Forpliktelser ved periodeskatt	24	4 000	200 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	24	0	56 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Forpliktelser ved skatt		4 000	256 000
Sum avsetninger for forpliktelser		4 000	256 000
Forpliktelser			
Andre forpliktelser	8	230 000	143 000
Sum forpliktelser		230 000	143 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		108 670 000	121 583 000



Høyres Pensjonskasse

ÅRSRAPPORT

2022





INNHold

ÅRSBERETNING	3
OM PENSJONSKASSEN.....	4
NØKKELTALL.....	4
ORGANISASJON OG DRIFT	5
STYRETS ARBEID	5
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING.....	6
Finansiell risiko	7
Forsikringsteknisk risiko	8
KAPITALAVKASTNING	9
RESULTATER OG -DISPONERING	10
UTSIKTER FREMOMER.....	11
ÅRSREGNSKAP OG NOTER	13



OM PENSJONSKASSEN

Høyres pensjonskasse ble opprettet av Høyres Hovedorganisasjon (HH) den 1. mai 1951. Pensjonskassen er en direkte fortsettelse av Høyres Pensjonsfond.

Pensjonskassens formål er å yte alders- og uførepensjon til pensjonskassens medlemmer, og ektefelle- og barnepensjoner til medlemmenes etterlatte. Ytelsesordningen ble lukket pr. 01.01.2014. Innskuddsordningen ble flyttet ut av pensjonskassen i 2020.

Styret ledes av Martin Engeset og består i tillegg av fire styremedlemmer, hvorav en er uten direkte tilknytning til foretaket, samt tre varamedlemmer. Styret ble konstituert i desember 2022.

Styremedlemmer			
Foretaksvalgte:	Hanne Igland	Oluf Ulseth	
Medlemsvalgte:	Martin Engeset	Cathrine Gulbransen	Iris Aunvik Tveten
Vararepresentanter:	Ole Espen Strand	Lars Nilsen Øy	Nina Øiestad

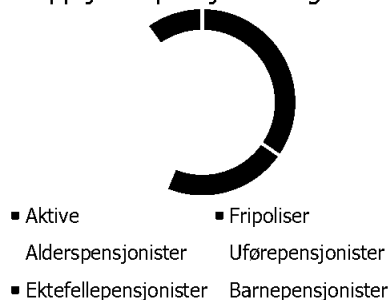
Pensjonskassen har ingen ansatte, men har utkontraktert nøkkelfunksjoner til profesjonelle tjenesteleverandører.

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

Pensjonskassen har forretningsadresse i Oslo.

NØKKELTALL

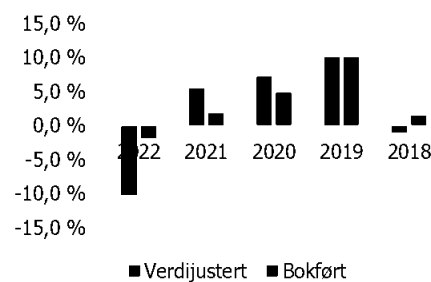
Opptjente pensjonsrettigheter



Premiereserven for opptjente pensjonsrettigheter utgjør mnok 90,9 pr 31.12.2022, en nedgang på mnok 0,2 seneste år.

Det ble utbetalt pensjoner for mnok 2,96 i 2022.

Historisk avkastning



Forvaltningen ga i 2022 en tidsvektet verdijustert avkastning på - 10,2%, mens bokført avkastning ble - 1,8%.

Gjennomsnittlig verdijustert avkastning er 2,3% for de siste 5 år.

Medlemskap i pensjonskassen	2022	2021	2020	2019	2018
Aktive i ytelsesordningen	18	20	23	26	27
Fripoliseinnehavere uten løpende pensjon	65	65	62	64	75
Pensjonister med utbetaling fra LOF eller fripolise	38	41	41	42	44
Medlemmer i innskuddsordningen				85	76



ORGANISASJON OG DRIFT

Pensjonskassen er omfattet av allmennaksjelovens krav til representasjon av begge kjønn i styret. Pensjonskassens styre forutsetter derfor at Høyres Hovedorganisasjon 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 minst én av hvert kjønn. De samme vilkår gjelder for valg av vararepresentanter. Dette tilfredsstilles i dag.

Styret har ikke tegnet styreansvarsforsikring for pensjonskassen.

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 eksterntrevisjon utføres av Deloitte.

Pensjonskassens midler forvaltes under rådgivningsavtale med Gabler Investments AS.

STYRETS ARBEID

Styret har i 2022 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 (innføres 01.01.2023), har styret tilpasset pensjonskassenes organisering og iverksatt nye nøkkel og kontrollfunksjoner. Aktuar-, risikostyringsfunksjon er begge nyetablerte nøkkel- og kontrollfunksjoner med direkte rapporteringslinje til styret. Pensjonskassen søkte fritak fra å etablere internrevisjonsfunksjon og fikk dette godkjent av Finanstilsynet i brev høsten 2022. 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 overleverte medio 2022 en utarbeidet rapport til sponsor, som tok for seg konsekvenser for sponsor ved en eventuell omlegging av gjenværende pensjonsordning og / eller avvikling av pensjonskassen. Basert på rapporten ble det besluttet å videreføre gjeldende pensjonsordning i pensjonskassen.

Styret overvåker kontinuerlig pensjonskassens risikobærende evne og kapital situasjon. Pensjonskassens solvenssituasjon er stabil. 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 foretatt en gjennomgang med risikostyringsfunksjonen om hvordan en slik rapport kan utformes. Med en verden i stadig endring, vil styret først i 2023, fastsette forutsetninger for videre gjennomføring av egenvurderingen.

Pensjonskassen har etablert en godt forankret beredskapsplan, dersom pensjonskassen skulle stå i fare for brudd med de regulatoriske krav eller sine forpliktelser.

Kapitalforvaltningen gis omfattende behandling i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig rapportering om avkastning og utvikling i kapitalmarkedet. Det utarbeides halvårsregnskap, basert på oppdaterte forsikringsmessige avsetninger. Styret gjennomgår årlig både forsikringsstrategi med forsikringsteknisk beregningsgrunnlag og reassuransedekning samt investeringsstrategien. Styret har løpende fokus på pensjonskassens risikobærende evne og kapitalsituasjon.

Styret har gjennom året praktisert fysiske styremøter, og den fra før kjente styrehverdagen er gjenopprettet. Det har i løpet av året vært avholdt 4 styremøter. Styret har gjennomført egnevaluering 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 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. **Førstelinja** har ansvaret for risikostyring og utøvelsen av daglig drift, **andrelinja** for overvåkning og rapportering og **tredjelinja** 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 egenvurdering 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 eksponering for markedsrisiko 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

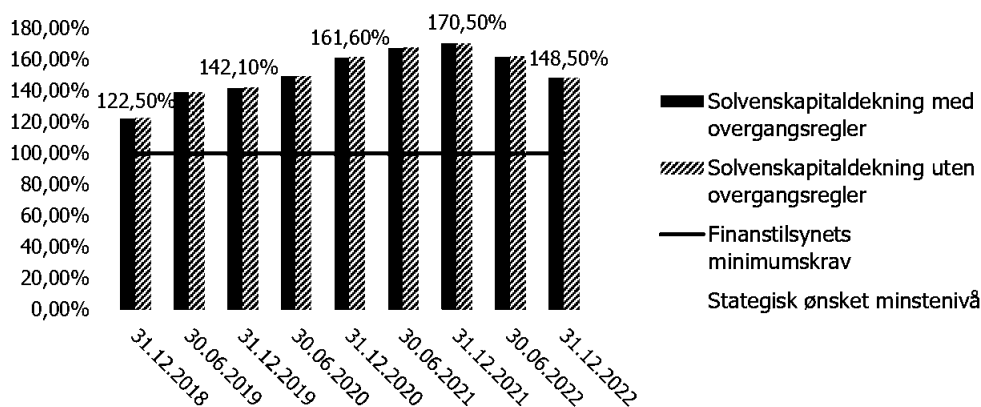


bufferkapitalsituasjonen tett gjennom året. Bufferkapital er definert som summen av egenkapital, reserver og avsetninger som kan tapes i regnskapsåret uten at myndighetenes minimumskrav til ansvarlig kapital brytes.

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 148,5 prosent med og uten overgangsregler. Solvenskapitaldekningen vises under med og uten overgangsregler.



Satt opp mot strategisk ønsket minstenivå og Finanstilsynets minimumskrav, er det rentebevegelser og et ytterligere aksjefall som isolert sett vil ha sterkest negativ effekt på solvenskapitaldekningen fremover. Analysert simultaneffekt av disse to elementene ved utgangen av året, viser at pensjonskassen, ved en rentebevegelse på inntil +/- ett prosentpoeng, er i stand til å håndtere et markedsfall på 40 %, før den bryter med Finanstilsynets minstekrav. Ved et stabilt rentenivå, vil pensjonskassen kunne håndtere aksjefall opp mot 50%.

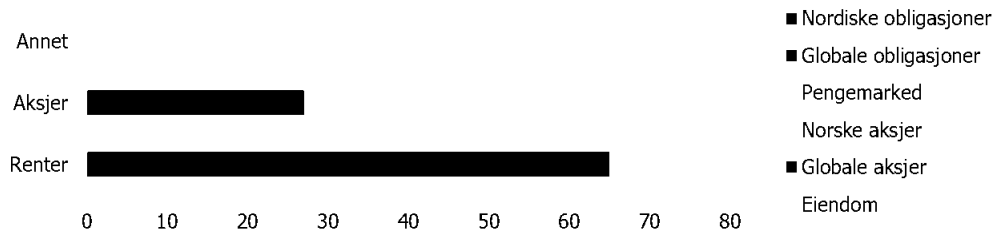
Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utvikling i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2022 som svekket, men fortsatt tilfredsstillende.

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 i underkant av mnok 109 til forvaltning og porteføljen hadde en aktivallokering som vist under målt i mnok:



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

Beholdning	Aktivaallokering	Strategisk fordeling			
		Min	Norm	Maks	Avvik
Eiendom	11,5 %	0 %	11 %	12 %	0,5 %
Aksjer	24,8 %	22 %	25 %	28 %	-0,2 %
Globale aksjer	24,8 %	22 %	25 %	28 %	2,0 %
Renter	63,7 %	45 %	64 %	78 %	-0,3 %
Nordiske obligasjoner	27,7 %	20 %	26,5 %	40 %	1,2 %
Globale obligasjoner	32,3 %	25 %	34,5 %	45 %	-2,2 %
Pengemarked	3,7 %	0 %	3 %	10 %	0,7 %
Sum	100 %		100 %		0 %

Finansstrategiens risikoprofil vurderes løpende. Styret har diskutert pensjonskassens forvaltningsstrategi med hensyn til krav til etiske vurderinger (ESG) ved investeringsbeslutninger. Styret mottar årlig rapportering om porteføljen og gjennom denne følger opp at investeringene ikke er i brudd med pensjonskassens retningslinjer for etisk forvaltning.

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelse. 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 eiendom.

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 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 i løpet av året.

Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring gjeldende per liv og hendelse.

KAPITALAVKASTNING

2022 var et svakt år i kapitalmarkedene. Det var et betydelig fall i både aksje- og obligasjonsverdier, noe som er uvanlig i historisk sammenheng. 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. Raskt økende renter var også negativt for aksjeverdier, som i stor grad falt i takt med høyere renter.

I løpet av året ble styringsrenten satt opp fra 0,5 % til 2,75 % i Norge. I USA ble styringsrenten satt opp fra mellom 0,00 % og 0,25 % til mellom 4,25 % og 4,5 %. 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 %. Motstykket til fjorårets renteoppgang og tilhørende verdifall i obligasjoner er at den løpende renten i obligasjonsmarkedet nå har blitt betydelig høyere enn ved inngangen til 2022.

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.

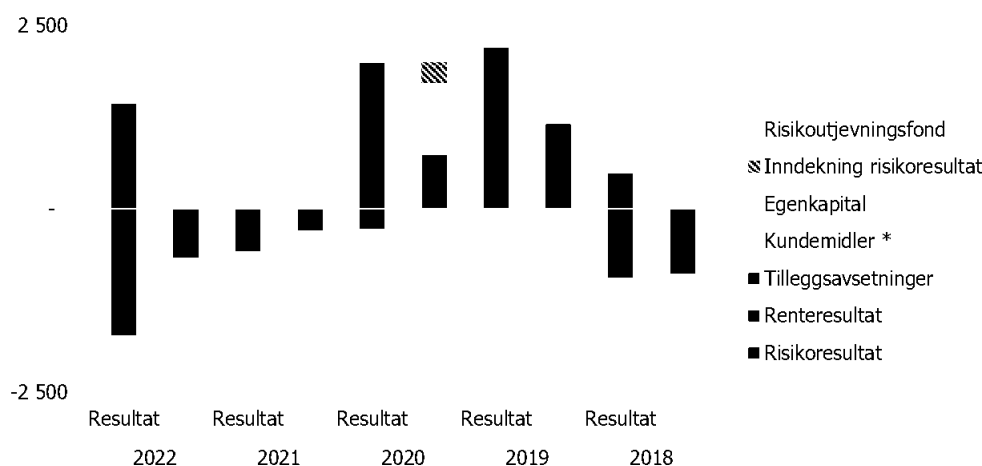
På sektornivå var det negativ avkastning i alle sektorer internasjonalt, bortsett fra energi. Avkastningen i energisektoren var over 30 % målt i amerikanske dollar. Kommunikasjon, diskresjonært konsum og IT var sektorene som falt mest. Den sterke avkastningen i energisektoren, samtidig som andre sektorer falt i verdi, 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 %.

Pensjonskassen oppnådde en negativ avkastning i 2022 på 10,2% mot referanseindeks lik 8,2%. Avkastningen (referanseindeks i parentes) i den globale aksjeportefølje ble negativ med 18,2% (-13,4%). Renteporteføljen ga avkastning på henholdsvis -11,9% (-12,2%) for globale obligasjoner og -3,7% (-2%) for norske/nordiske obligasjoner i 2021. Eiendom ga en negativ avkastning lik 1,3%.

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 rettvise bilde av Pensjonskassens resultat og finansielle stilling.

Pensjonskassens 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 2,29 og tilførsel av mnok 11,17 fra kursreguleringsfond, ble renteresultatet negativt med mnok 1,72. Renteunderskuddet dekkes med ca 60% fra egenkapital og ca 40 % fra tilleggsavsetninger.

Netto risikoresultat ble positivt med mnok 1,44 og tilføres kundefondsmidler med mnok 0,37 til premiefond, mnok 0,46 til pensjonsregulering og mnok 0,15 til regulering av fripolisene. Gjenværende andel tilføres pensjonskassens risikoutjevningssfond.

Administrasjonsresultatet ble mnok -0,42. Selskapspremiene utgjorde samlet mnok 0,94. Teknisk resultat ble mnok -2. Egenkapitalavkastningen (ikke teknisk resultat) ble negativt med mnok 1,53.

Regnskapsmessig totalresultat ble hensyntatt skatteeffekt negativt med mnok 1,39. Hensyntatt økt risikoutjevningssfond tilsvarende mnok 0,52, belastes mnok 1,92 pensjonskassens egenkapital.



Resultatanalyse	2022
Risikoresultat	1 435
Administrasjonsresultat	-417
Renteresultat	-1 719
Samlede resultatelementer	-701
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	941
Disponert til/fra kundemidler	-985
Disponert til/fra tilleggsavsetninger	743
Resultat teknisk regnskap	-2
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-1 525
Skattekostnader	136
Totalresultat til disponering	-1 391
Overført fra/til risikoutjevningssfond	-524
Overført fra/til egenkapital	1 915
Sum disponert	1 391

Solvensmarginkapital var beregnet til mnok 13,08 mens solvensmarginkravet utgjorde mnok 3,72, som igjen medfører en samlet solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkrav utgjorde 352%, som var en nedgang på 21 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

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.

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 pensjonskassen vil sørge for hurtig tilpasning ved behov.



Oslo, 13. mars 2023

Martin Engeset
Styreleder

Hanne Igland

Oluf Ulseth

Catrine Gulbransen

Iris Aunvik Tveten

Glen Emil Eriksen
Daglig leder

Penneo Dokumentnøkkel: 43588-5LZA3-6DDZF-6M3N-5DAMA-13626



Høyres Pensjonskasse
Årsregnskap og Noter
2022

entnøkkel: 43588-SLZA3-6DDZF-6M3N-5DAMA-13626





Årsregnskap
2022
for

Høyres Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 979 251 912

Penneo Dokumentnøkkel: 43588-5LZA3-6DDZF-6M13N-5DAMA-13626



Høyres Pensjonskasse

Resultat

TEKNISK REGNSKAP		Note	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>				
1. Premieinntekter				
1.1 Forfalte premier, brutto	17	5 040	6 863	
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	18	-382	-595	
Sum premieinntekter for egen regning		4 657	6 268	
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen				
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		827	1 258	
2.4 Verdiendringer på investeringer		-11 166	3 873	
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		-256	746	
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-10 595	5 877	
5. Pensjoner mv.				
5.1 Utbetalte pensjoner mv.				
5.1.1 Brutto	19	-2 957	-3 076	
Sum pensjoner mv.		-2 957	-3 076	
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser				
6.1 Endring i premiereserve mv.				
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	15	425	-2 755	
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	15	743	294	
6.3 Endring i kursreguleringsfond	15	11 166	-3 873	
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	15	-0	-3	
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfaste forpliktelser		12 333	-6 336	
7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje				
7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		0	5	
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	5	
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser				
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	15,22,23	-972	0	
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser		-972	0	
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader				
9.1 Forvaltningskostnader	20	-498	-312	
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	20	-1 971	-1 659	
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-2 468	-1 971	
11. Resultat av teknisk regnskap	21,22,23	-2	766	

Penneo Dokumentnr: 43588-SLZA3-6DDZF-6M13N-5DAMA-13626



Høyres Pensjonskasse

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		114	136
12.4 Verdiendringer på investeringer		-1 534	419
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		-35	81
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-1 455	636
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	20	-68	-34
14.2 Andre kostnader	20	-1	-6
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-70	-40
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	23	-1 525	597
16. Resultat før skattekostnader		-1 527	1 363
17. Skattekostnader	24	136	-170
20. TOTALRESULTAT	23	-1 391	1 193
Overført fra/til risikoutjevningsfond	23	-524	287
Overført fra/til egenkapital	23	1 915	-1 480
SUM OVERFØRT		1 391	-1 193



Høyres Pensjonskasse

Balanse

EIENDELER		Note	31.12.2022	31.12.2021
<i>Tall i hele tusen</i>				
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN				
2. Investeringer				
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	4 105	4 443	
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	7 112	7 125	
2.4.3 Utlån og fordringer	4	108	106	
Sum investeringer		11 324	11 674	
3. Fordringer				
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter	7	8	1 836	
3.2 Andre fordringer	7	116	83	
Sum fordringer		125	1 919	
4. Andre eiendeler				
4.3 Eiendeler ved skatt	24	78	0	
Sum andre eiendeler		78	0	
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		27	41	
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		11 554	13 633	
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE				
6. Investeringer i kollektivporteføljen				
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	35 203	41 085	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	60 989	65 883	
6.4.3 Utlån og fordringer	4	924	981	
Sum investeringer i kollektivporteføljen		97 116	107 950	
SUM EIENDELER		108 670	121 583	

Penneo DokumentID: 43588-SLZA3-6DDZF-6M13N-5DAMA-13626



Høyres Pensjonskasse

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2022	31.12.2021
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		8 261	8 261
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningssfond		613	90
11.2	Annen opptjent egenkapital		3 059	4 974
	Sum opptjent egenkapital		3 673	5 064
13.	Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	14,15	90 869	91 143
13.2	Tilleggsavsetninger	14,15	3 226	3 969
13.3	Kursreguleringsfond	14,15	1 582	12 748
13.5	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14,15	825	0
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		96 503	107 860
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	24	4	200
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	24	0	56
	Sum avsetninger for forpliktelser		4	256
16.	Forpliktelser			
16.3	Andre forpliktelser	8	230	143
	Sum forpliktelser		230	143
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		108 670	121 583

Oslø, 13.03.2023

Martin Engeset styreleder	Oluf Ulseth styremedlem	Cathrine Gulbrandsen styremedlem
Iris Aunvik Tveten styremedlem	Hanne Iglund styremedlem	Gen Emil Eriksen daglig leder



Høyres Pensjonskasse

Egenkapitaloppstilling

Egenkapital	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	8 261	8 261
Innskutt egenkapital 31.12	8 261	8 261
Annen opptjent egenkapital 01.01	4 974	3 494
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	-1 915	1 480
Annet opptjent egenkapital 31.12	3 059	4 974
Risikoutjevningfond 01.01	90	377
Overført fra/til risikoutjevningfond	524	-287
Risikoutjevningfond 31.12	613	90



Høyres Pensjonskasse

Kontantstrømoppstilling

	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	6 871	5 360
Netto utbetalt ved flytting (inn +/ ut -)	0	-955
Finansinntekter	941	1 394
Utbetalte pensjoner mv.	-2 957	-3 076
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans	-2 919	-2 600
Andre inntekter/kostnader	-1	-6
Betalte skatter	-195	-224
Endring i periodiseringer	-887	988
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	852	881
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto realisert i aksjer og andeler	-331	1 849
Netto realisert i rentebærende verdipapirer	-1 532	-6 937
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 863	-5 088
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	2 043	6 251
Netto kontantstrøm for perioden	-1 011	-4 208
Likviditetsbeholdning 31.12.	1 032	2 043

Penneo Dokumentnr: 43588-SLZA3-6DDZF-6M3N-5DAMA-13626



Høyres Pensjonskasse

Noter

NOTE 1 - 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 m.v.

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
- Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost
- 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 nettometoden som innebærer at fondskurser ikke korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)

Aksjer og andeler med verdiendring over resultatregnskapet og består av investeringer i aksjer, verdipapirfond og aksjer og andeler i 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 investering i obligasjoner, sertifikater og verdipapirfond. 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.

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

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning og er i det vesentlige i samsvar med IFRS 4. I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kundeportefølje og en selskapsportefølje.

Premiereserve

Premiereserve er kontantverdien av pensjonskassens samlede fremtidige forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler. Ved beregning av premiereserve benyttes dødelighetsgrunnlaget K2013. Pensjonskassen følger en opptrappingsplan til dette dødelighetsgrunnlaget i henhold til retningslinjer fra Finanstilsynet.

Erstatningsavsetning

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

Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetninger kan normalt utgjøre inntil 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

Årets endringer i urealiserte verdier knyttet til investeringer vurdert til virkelig verdi i kollektivporteføljen avsettes til kursreguleringsfond og inngår således ikke 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 reguleringstillegg til pensjoner. Fondet blir tilført 2 % årlig rente.

Pensjonistenes overskuddsfond

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

Pensjonistenes overskuddsfond avsettes på grunnlag av eventuell meravkastning utover grunnlagsrenten på pensjonistenes premiereserve, og skal følgende år benyttes til å regulere de løpende pensjoner.

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. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres som en resultatdisponering. Risikoutjevningfondet klassifiseres som egenkapital og innregnes og måles i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3 med tilhørende forskrift.



Annet

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.

Regnskapsmessig behandling av flytting

Fratrådte medlemmer uten straks begynnende pensjon får en oppsatt rettighet i pensjonskassen.

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 skatt/ skattefordel beregnes ut fra skattbare midlertidige forskjeller utenfor fritaksmetoden i selskapsporteføljen. Midlertidige forskjeller i kundeporteføljen har ikke sannsynlig fremtidig utnyttelse da disse vil gå til forsikringstekniske avsetninger når disse blir realisert.

Formueskatt

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

Skattesats for formuesskatt er 0,25 % for formue over TNOK 10.

Formueskatt i resultatregnskapet fremkommer i Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen. Betalbar, ikke utlignet formuesskatt presenteres som Forpliktelse ved skatt.



NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER

Tall i hele tusen

Andeler i aksjefond

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer/mindre- verdi
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	2 077	5 940	6 374	434
KLP AksjeGlobal Indeks I A Acc	1 566	2 810	3 218	408
TRELIGGA/SH CI-C NOK	5 774 419	8 396	10 867	2 471
AKO Global L/O H2N (CI)	5 434	6 475	6 478	3
Sum andeler i aksjefond		23 621	26 937	3 316

Andeler i eiendomsfond

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer/mindre- verdi
DEAS Eiendomsfond Norge I AS	172 277	109	124	15
DEAS Eiendomsfond Norge I IS	17	10 808	12 247	1 439
Sum andeler i eiendomsfond		10 917	12 371	1 454

Sum aksjer og andeler		34 538	39 308	4 770
------------------------------	--	---------------	---------------	--------------

Andel selskapsportefølje			4 105	
Andel kollektivportefølje			35 203	
Sum aksjer og andeler			39 308	

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris.

Risikoprofilen i aksjeporteføljen

Pensjonskassen hadde ved utgangen av året en eksponering på 0,0 % mot det norske aksjemarkedet og en eksponering på 24,8 % mot det internasjonale aksjemarkedet. Av disse var eksponering mot type-1 aksjer 24,8 % 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 oppfølging av rammer.

NOTE 3 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Tall i hele tusen

Andeler i norske obligasjons- og pengemarkedsfondfond

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer/mindre- verdi
DNB Obligasjon (III)	947	9 637	9 107	-530
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	9 822	11 037	10 032	-1 004
Alfred Berg Nordic IG Med Dur	115 353	11 989	10 943	-1 046
Holberg Likviditet	29 793	3 024	3 023	-2
PIMCO Global Bond Fund, Inst.	57 569	11 795	11 809	14
Bluebay IG Glob Agg H2N	11 220	12 059	12 150	91
Amundi Index Global Agg 500m I13HN A	1 210	11 961	11 037	-924
Sum andeler i obligasjonsfond		71 502	68 100	-3 401

Sum rentebærende verdipapirer		71 502	68 100	-3 401
--------------------------------------	--	---------------	---------------	---------------

Andel selskapsportefølje			7 112	
Andel kollektivportefølje			60 989	
Sum rentebærende verdipapirer			68 100	

Obligasjonsfond er bokført og verdsatt til markedspris.

Gjennomsnittlig effektiv rente er 0,69 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 488,59.

NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen

			2022
Bankinnskudd			1 032
Gjeld til forsikringselskap			0
Sum utlån og fordringer			1 032

Andel selskapsportefølje			108
Andel kollektivportefølje			924
Sum utlån og fordringer			1 032

Bundne midler på skattetrekkkontoen utgjorde TNOK 84 per 31.12.2022.

Penneo Dokumentnr: 43588-SLZA3-6DDZF-6M13N-5DAMA-13626



NOTE 5 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

Tall i hele tusen

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observerbar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balansført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	26 937	12 371	39 308
Obligasjoner	0	68 100	0	68 100
Bank	0	1 032	0	1 032
Totalt	0	96 069	12 371	108 440

NOTE 6 - 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, rentebærende verdipapirer og eiendomsfond.

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 aktivklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivklassene samvarierer.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på MNOK 68,1.

Markedsverdiavtaket durasjon er på 4,3 år. Porteføljeverdien vil falle med ca. MNOK 2,9 ved et parallellt 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 global high yield.

Pensjonskassens renteinvesteringer innenfor investment grade utgjorde ved utgangen av året 71 %, eksponering mot statsobligasjoner utgjorde 19 %.

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 valutasisikres.

Valutasisikring av utenlandske aksjeplasseringer vurderes løpende.

Pensjonskassen har per utgangen av året en valutaeksponering på 13% 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 7 - FORDRINGER

Tall i hele tusen

	2022	2021
Premiefordringer	8	1 836
Fordringer på forvalter	116	83
Sum fordringer	125	1 919

NOTE 8 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	2022	2021
Skyldig offentlige avgifter	91	96
Gjeld til forvalter	110	0
Gjeld til andre	29	46
Sum avsetning for forpliktelser	230	143

NOTE 9 - SOLVENSMARGIN

Tall i hele tusen

	2022	2021
Innskutt kjemekapital	8 261	8 261
Oppptjent egenkapital	3 059	4 974
Frådrag urealisert verdi selskapsportefølje	-165	-1 375
Netto ansvarlig kapital	11 155	11 860
50% av risikoutjevsningsfond	307	45
50% av tilleggsavsetning	1 613	1 984
Sum annen solvensmarginkapital	1 920	2 029
Solvensmarginkapital	13 075	13 890
Minstekrav til solvensmargin	3 740	3 723
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	350 %	373 %

Penneo DokumentID: 43588-SLZA3-6DDZF-6M13N-5DAMA-13626



NOTE 10 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

Tall i hele tusen

	2022	2021
SOLVENSKAPITAL		
Innskutt egenkapital	8 261	8 261
Opptjent egenkapital	3 059	4 974
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	12 084	13 607
Sum kapital gruppe 1	23 404	26 843

Risikoutjevningfond	613	90
Sum kapital gruppe 2	613	90

Tilleggsavsetninger	3 226	3 969
Kursreguleringsfond	1 582	12 748
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet	541	616
Samlet ansvarlig kapital	29 367	44 265

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	17 538	24 590
Livsforsikringsrisiko	10 541	12 288
Motpartsrisiko	30	59
Korrelasjonseffekter	-5 491	-6 807
Operasjonell risiko	369	412
Tapabsorbering i utsatt skatt	-3 448	-4 581
Samlet solvenskapitalkrav	19 538	25 961

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	9 829	18 304
Solvenskapitaldekning	150 %	171 %

NOTE 11 - KAPITALAVKASTNING

	2022	2021	2020	2019	2018
Kapitalavkastning på kollektivporteføljen					
Verdjustert avkastning	-12,0 %	5,4 %	7,2 %	10,0 %	-1,0 %
Bokført avkastning	-1,8 %	1,8 %	4,8 %	10,0 %	1,5 %
Kapitalavkastning på investeringsvalgporteføljen					
Verdjustert avkastning	-	-	9,1 %	16,0 %	-3,7 %
Realisert avkastning	-	-	9,1 %	16,0 %	-3,7 %
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen					
Verdjustert avkastning	-12,0 %	5,5 %	7,2 %	10,0 %	-1,0 %
Bokført avkastning	-12,0 %	5,5 %	7,2 %	10,0 %	-1,0 %

NOTE 12 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter en tjenestepensjonsordning for ansatte i Høyres medlemsorganisasjoner.

Pensjonskassen har en 70% ytelsesordning uten investeringsvalg med uføre og etterlattede dekninger med fripolisopptjening (lukket pr 01.01.2014). Medlemmene betaler ikke tilskudd.

Antall medlemmer i ordningene	2022	2021
Premiebetalende	18	20
Alderspensjonister	24	24
Ektefellepensjonister	11	12
Børnepensjonister	0	2
Uførepensjonister	3	3
Fripoliser egen balanse - Oppsatte ytelser	65	65
Totalt	121	126

NOTE 13 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehypptigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 0,132 millioner kroner på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehypptigheten vil være en økning i premiereserven på 0,276 MNOK. Tilsvarende vil en permanent 10 prosent reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 1,796 MNOK.

Penneo Dokumentnøkkel: 43588-5LZA3-6DDZF-6M13N-5DAMA-13626



NOTE 14 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje

Tall i hele tusen

	Hovedbransje		Delbransje	
	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring	Foretaks-pensjonsordninger uten investeringsvalg	Fripoliser	
Premiereserve mv.	90 869	69 832	21 037	
Tilleggsavsetninger	3 226	2 263	963	
Kursreguleringsfond	1 582	1 219	363	
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	825	825	0	
Sum forsikringsforpliktelser	96 503	74 139	22 364	

NOTE 15 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

Endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreg. fond	POF	Premiefond
1. Inngående balanse	91 143	3 969	12 748	0	0
2. Resultatføre endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-425	-743	-11 166	0	0
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet	0	0	0	0	0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	151	0	0	456	366
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-274	-743	-11 166	456	366
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	3
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	3
4. Utgående balanse	90 869	3 226	1 582	456	369

NOTE 16 - PREMIEFOND OG INNSKUDDSFOND

Tall i hele tusen

	2022	2021	2020
Premiefond 01.01.	0	485	438
Innbetalt til premiefond	6 871	5 360	4 649
Belastet premie	-6 876	-8 153	-6 209
Fordring premie	8	1 836	1 290
Overført fra POF	0	471	0
Overskuddsdisponering	366	0	317
Premiefond 31.12.	369	0	485

Fordeling premiefond per medlemsselskap

	2022	2021	2020
Høyre	0	0	0
AS Høyres Hus	40	0	0
Høyres Hoved-organisasjon	157	0	485
Høyres Stortings-gruppe	19	0	0
Vestland Høyre	7	0	0
Viken Høyre	27	0	0
Oslo Høyre	10	0	0
Vestfold&Tele-mark Høyre	18	0	0
Agder Høyre	17	0	0
Trøndelag Høyre	7	0	0
Troms&Finmark Høyre	20	0	0
Høyres Hoved-organisasjon (Studi)	48	0	0
Premiefond 31.12.	369	0	485

	2022	2021	2020
Innskuddsfond 01.01.	0	961	640
Innbetalt til innskuddsfond	0	0	4 207
Overført til andre ordninger	0	-955	0
Belastet premie	0	-5	-4 221
Tilført fratrukkte før 12 måneder	0	0	335
Innskuddsfond 31.12.	0	0	961

Fordeling innskuddsfond per medlemsselskap

	2022	2021	2020
Høyre	0	0	961
Innskuddsfond 31.12.	0	0	961

Penneo Dokumentnr: 43588-SLZA3-6DDZF-6M13N-5DAMA-13626



NOTE 17 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

Tall i hele tusen

	2022	2021
Kollektivportefølje		
Innbetalt pensjonspremie	6 871	5 360
Pensjonspremie belastet fond	-1 831	1 502
Sum forfalt premie	5 040	6 863

NOTE 18 - GJENFORSIKRING

Det er tegnet en eksedent reassuranskontrakt med SCOR Sweden Re for 2022. Denne dekker meravsetninger ved død og uførhet som overstiger en egenandel på MNOK 0,25 pr medlem, men maksimalt MNOK 5,35 ved død og MNOK 8,05 ved uførhet. Det er tegnet katastrofereassurans med Arch Re som dekker MNOK 5 med egenandel MNOK 0,25 per skadehendelse.

Kostnader ved reassurans i 2022 er TNOK 382, herav TNOK 22,5 for katastrofereassurans.

NOTE 19 - SPESIFIKASJON AV UTbetalte Pensjoner

Tall i hele tusen

	2022	2021
Alderspensjoner	2 062	2 025
Etterlattepensjoner	721	770
Uføre pensjoner	159	158
Barnepensjoner	16	123
Sum pensjoner	2 957	3 076

NOTE 20 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Tall i hele tusen

	2022	2021
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	498	312
Honorar administrasjon og daglig ledelse	1 673	1 424
Honorar administrasjon øvrig	18	18
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	134	103
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	19	19
Styrehonorar, inkl AGA	56	57
Betalingsformidling	5	7
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	18	18
Andre administrative kostnader	48	13
Sum administrasjonskostnader kundeportefølje	2 468	1 971
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	68	34
Andre administrative kostnader	1	6
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	70	40

NOTE 21 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP

Resultat av teknisk regnskap fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele tusen

	Hovedbransje	Delbransje	
	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring	Foretaks- pensjonsordninger uten investeringsvalg	Fripoliser
1. Premieinntekter for egen regning	4 657	4 657	0
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-10 595	-10 644	49
5. Pensjoner mv.	-2 957	-2 775	-182
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene – kontraktsfaste forpliktelser	12 333	11 281	1 052
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfaste forpliktelser	-972	-972	0
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 468	-2 412	-56
11. Resultat av teknisk regnskap	-2	-865	863

Penneo Dokumentnr: 43588-SLZA3-6DDZF-6M13N-5DAMA-13626



NOTE 22 - BRANSJEANALYSE MV. - RESULTATANALYSE

Resultatanalyse fordelt på hovedbransje og delbransjer
Tall i hele tusen

	Hovedbransje		Delbransje	
	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring	Foretaks-pensjonsordninger uten investeringsvalg	Fripoliser	
Avkastningsresultat	-1 719	-1 367		-352
Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat), ekskl. fortjenesteelement	1 435	1 203		232
Administrasjonsresultat	-417	-408		-9
Fortjenesteelement for risiko	89	89		0
Vederlag for rentegaranti	852	852		0
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	240	369		-129
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-972	-809		-163
Til/fra tilleggsavsetninger	730	519		211
Resultat av teknisk regnskap	-2	124		-123

NOTE 23 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

Tall i hele tusen

	2022	2021
	Totalt	Totalt
Risikoresultat		
Uførhet		
Risikopremie etter grunnlaget	527	525
Resultat uførhetsrisiko	527	525
Dødsrisiko		
Risikopremie etter grunnlaget	204	207
Reserveavsetning	141	-115
Resultat dødsrisiko	345	92
Opplevelsesrisiko		
Dødelighetsary etter grunnlaget	-767	-833
Reserveavsetning (frigjort)	1 732	532
Resultat opplevelsesrisiko	965	-302
Risikoresultat før reassuranse	1 837	315
Reassuranse premie	-382	-595
Reassuranse erstatninger		0
Reassuranserresultat	0	-595
Netto risikoresultat etter reassuranse	0	-280
Endring i erstatningsreserve		0
Annet	-20	-7
Risikoresultat	1 435	-286
Renteresultat		
Netto finansinntekter	-10 595	5 877
(Til)/fra Kursreguleringsfond	11 166	-3 873
Sum garanterte renter reserve	-2 290	-2 295
Garanterte renter pensjonistenes overskuddsfond	0	-3
Renteresultat	-1 719	-294
Administrasjonsresultat		
Dekn.bidrag fra premie og reserve	1 890	1 908
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-2 468	-1 971
Frigjort ved utbetaling	161	175
Administrasjonsresultat	-417	111
Samlet resultat	-701	-470
Premie for renterisiko	852	862
Fortjenestemargin for forsikringsrisiko	89	81
Netto resultat	240	472
Disponering av tekniske resultater		
fra/til tilleggsavsetninger	743	294
til premiefond	-366	0
til fond for regulering av pensjoner	-456	0
til fripoliser	-163	0
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat	-2	766
Teknisk resultat fra regnskap	-2	766
Ikke-teknisk resultat	-1 525	597
Resultat før skatt	-1 527	1 363
Skattekostnad	136	-170
Totalt resultat	-1 391	1 193
Disponert til/fra risikoutjevningfond	-524	287
Disponert til/fra egenkapital	1 915	-1 480

Penneo Dokumentnøkkel: 43588-SLZA3-6DDZF-6M13N-5DAMA-13626



NOTE 24 - SKATT

Tall i hele tusen

	2022	2021
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnader	-1 527	1 363
+/- Permanente forskjeller	-7	-56
+/- Verdiendringer investeringer selskapsporteføljen	1 534	-419
= Grunnlag for årets skattekostnad	0	887
<hr/>		
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-355	253
Fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag for årets utsatt skatt	-355	253
<hr/>		
Beregnet utsatt skatt/ skattefordel	-78	56
<hr/>		
Grunnlag formuesskatt	1 594	3 328
<hr/>		
Formuesskatt	4	5
Årets avsatte betalbare skatt	0	195
Endring utsatt skatt	-134	-31
Avvik/ending i skatt fra tidligere år	-2	7
Årets skattekostnad	-136	170

NOTE 25 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har mottatt totalt TNOK 6 871 i innbetalinger til premiefond/premie fra sine medlemselskap i 2022:

AS Høyres Hus	871
Høyres Hoved-organisasjon	3 659
Høyres Stortings-gruppe	539
Vestland Høyre	225
Viken Høyre	105
Oslo Høyre	155
Vestfold&Tele-mark Høyre	479
Agder Høyre	219
Trøndelag Høyre	102
Troms&Finmark Høyre	271
Høyres Hoved-organisasjon (Studi)	244
Sum	6 871

NOTE 26 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2022.

Honorar til styremedlemmer for 2022 utgjorde TNOK 49.

Turid Grønnem	Styreleder	30
Anders Talleraas	Styremedlem	4
Cathrine Guldbrandsen	Styremedlem	5
Martin Engeset	Styremedlem	5
Hanne Iglund	Varemedlem	4
Sum styrehonorar		49

Administrasjonshonorar til Gabler Pensjonstjenester AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i pensjonskassen. Daglig leder er ansatt i Gabler Pensjonstjenester AS og mottar ikke godtgjørelse direkte fra pensjonskassen.

Ingen medlemmer i styret eller andre har avtale om bonus, lån, overskuddsdeling, opsjoner eller andre fordeler fra pensjonskassen, ut over styrehonorar og ytelser fra tjenestepensjonsordningen som pensjonskassen administrerer.



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Martin Engeset

Styrets leder

Serienummer: 9578-5998-4-933280

IP: 194.69.xxx.xxx

2023-03-21 14:28:56 UTC



Cathrine Gulbransen

Styremedlem

Serienummer: 9578-5999-4-1142862

IP: 195.1.xxx.xxx

2023-03-21 14:33:34 UTC



Oluf Ulseth

Styremedlem

Serienummer: 9578-5993-4-2211465

IP: 188.95.xxx.xxx

2023-03-21 14:53:20 UTC



Glen Emil Eriksen

Daglig leder

Serienummer: 9578-5997-4-294851

IP: 77.40.xxx.xxx

2023-03-21 15:01:22 UTC



Hanne Igland

Styremedlem

Serienummer: UN:NO-9578-5994-4-2592605

IP: 82.164.xxx.xxx

2023-03-26 17:57:21 UTC



Iris Aunvik Tveten

Styremedlem

Serienummer: 9578-5997-4-2008244

IP: 85.88.xxx.xxx

2023-03-28 09:59:22 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 43588-SLZA3-6DDZF-6M3N-5DAMA-13626

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i Høyres Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Høyres Pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømpoppstilling 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: XDNIV-MNOM1-48J7Y-ZOGUP-G74UV-QYXIE



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Høyres Pensjonskasse

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 avviklet.

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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 13. mars 2023
Deloitte AS

Mats Nordal
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnr: XDNIV-MNOM1-48J7Y-ZOGUP-G74UV-QYXIE



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Mats Nordal

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1687158

IP: 217.173.xxx.xxx

2023-03-21 10:12:18 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: XDNIV-MNOM1-48J7Y-ZOGUP-G74UV-QYXIE

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



GABLER

AKTUARBERETNING 2022 FOR HØYRES PENSJONSKASSE

Gabler Pensjonstjenester AS er ansvarshavende aktuar for Høyres Pensjonskasse. 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).

Resultatelementer i teknisk resultat og deres anvendelse:

beløp i tusen kr	Resultat	Resultat anvendt til					
		Tilleggsavsetninger	Risikoutjevningfond	Premiefond	Fond for regul av pensj	Fripoliser (premieres)	opptjent egenkapital
Risikoresultat	1 435	-61	524	366	456	151	
Renteresultat	-1 719	-669	-	-	-	-	-1 049
Administrasjonsresultat	-417						-417
Rentegaranti- og fortj. premier	941						941
Til sammen	240	-730	524	366	456	151	-526

Gjennomsnittlig beregningsrente for premiereserve er 2,5 %, og gjeldende beregningsrente for premie er 2,0 %. Tilleggsavsetninger utgjør 3,2 % av premiereserve.

Solvenskapitaldekningsprosent er 148 med overgangsregler og 148 uten overgangsregler.

Kommentarer:

Pensjonskassens styre har besluttet at bokførte inntekter i årsregnskapet fra investeringer i fond skal være fratrukket forvaltningskostnader (nettoføringsprinsippet). Pensjonskassens pristariff for kapitalforvaltning inkluderer derfor ikke forvaltningskostnader i investerte fondsandeler.

Oslo, mars 2023

Gabler Pensjonstjenester AS

Anne S. Magnussen

Anne Sundby Magnussen

Aktuar