



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 23.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 04.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	16	6 863 000	10 558 000
Avgitte gjenforsikringspremier	17	-595 000	-949 000
Sum premieinntekter for egen regning		6 268 000	9 609 000
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		1 258 000	831 000
Verdiendringer på investeringer		3 873 000	2 525 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		746 000	3 367 000
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		5 877 000	6 722 000
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler			12 000
Verdiendringer på investeringer			-1 799 000
Realisert gevinst og tap på investeringer			3 482 000
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	1 695 000
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	18	-3 076 000	-3 029 000
Utbetalte pensjoner m.v.		-3 076 000	-3 029 000
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
Overføring av premiereserve, pensjonskapital m.v. og tilleggsavsetninger til andre			-23 237 000
Sum pensjoner m.v.		-3 076 000	-26 266 000
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve m.v, brutto.	14	-2 755 000	-2 364 000
Endring i premiereserve m.v.		-2 755 000	-2 364 000
Endring i tilleggsavsetninger	14	294 000	-983 000
Endring i kursreguleringsfond	14	-3 873 000	-2 491 000
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	14, 15	-3 000	
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene -		-6 336 000	-5 838 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
kontraktfastsatte forpliktelser			
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Endring i pensjonskapital m.v.	14		18 270 000
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	14, 15	5 000	-335 000
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		5 000	17 935 000
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	20		-983 000
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		0	-983 000
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	19	-312 000	-454 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	19	-1 659 000	-1 553 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 971 000	-2 008 000
Resultat av teknisk regnskap	20	766 000	867 000
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		136 000	84 000
Verdiendringer på investeringer		419 000	256 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		81 000	342 000
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		636 000	682 000
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader	19	-34 000	-37 000
Andre kostnader	19	-6 000	-2 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap	20	597 000	643 000
Resultat før skattekostnader		1 363 000	1 510 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Skattekostnader	21	-170 000	-264 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		1 193 000	1 247 000
TOTALRESULTAT	20	1 193 000	1 247 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	4 443 000	3 707 000
Rentebærende verdipapirer	3	7 125 000	6 160 000
Utlån og fordringer	4	106 000	440 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		11 674 000	10 307 000
Sum investeringer		11 674 000	10 307 000
Fordringer			
Fordringer knyttet til premieinntekter	7	1 836 000	1 290 000
Andre fordringer	7	83 000	554 000
Sum fordringer		1 919 000	1 844 000
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler		0	0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		41 000	
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		13 633 000	12 151 000
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	41 085 000	36 991 000
Rentebærende verdipapirer	3	65 883 000	61 472 000
Utlån og fordringer	4	981 000	4 394 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		107 950 000	102 857 000
Sum investeringer i kollektivporteføljen		107 950 000	102 857 000
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
Utlån og fordringer	4		961 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	961 000
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	961 000
Sum eiendeler i kundeporteføljen		107 950 000	103 818 000
SUM EIENDELER		121 583 000	115 968 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital		8 261 000	8 261 000
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond		90 000	377 000
Annen opptjent egenkapital		4 974 000	3 494 000
Sum opptjent egenkapital		5 064 000	3 871 000
Sum egenkapital		13 325 000	12 132 000
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.	14	91 143 000	88 389 000
Tilleggsavsetninger	14	3 969 000	4 263 000
Kursreguleringsfond	14	12 748 000	8 875 000
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	14		953 000
Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		107 860 000	102 480 000
Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	14, 15		961 000
Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	961 000

Avsetninger for forpliktelser



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Forpliktelser ved periodeskatt	21	200 000	217 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	21	56 000	87 000
Forpliktelser ved skatt		256 000	304 000
Sum avsetninger for forpliktelser		256 000	304 000
Forpliktelser			
Andre forpliktelser	8	143 000	92 000
Sum forpliktelser		143 000	92 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		121 583 000	115 968 000





Electronic signature

<p>Signed by</p> <p>Engeset, Martin</p> <p> bankID</p>	<p><i>Date and time (UTC-01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna</i></p> <p>24.03.2022 10.04.58</p> <p><i>Date of birth</i></p> <p>1964-07-20</p> <p><i>Signature method</i></p> <p>Norwegian BankID</p>
<p>Signed by</p> <p>Eriksen, Glen Emil</p> <p> bankID</p>	<p><i>Date and time (UTC-01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna</i></p> <p>24.03.2022 10.41.46</p> <p><i>Date of birth</i></p> <p>1984-11-26</p> <p><i>Signature method</i></p> <p>Norwegian BankID</p>
<p>Signed by</p> <p>Gulbransen, Cathrine</p> <p> bankID</p>	<p><i>Date and time (UTC-01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna</i></p> <p>24.03.2022 12.04.08</p> <p><i>Date of birth</i></p> <p>1966-01-11</p> <p><i>Signature method</i></p> <p>Norwegian BankID</p>
<p>Signed by</p> <p>Grønnern, Turid J</p> <p> bankID</p>	<p><i>Date and time (UTC-01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna</i></p> <p>24.03.2022 12.14.40</p> <p><i>Date of birth</i></p> <p>1953-05-14</p> <p><i>Signature method</i></p> <p>Norwegian BankID</p>
<p>Signed by</p> <p>Igland, Hanne</p> <p> bankID</p>	<p><i>Date and time (UTC-01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna</i></p> <p>24.03.2022 16.45.29</p> <p><i>Date of birth</i></p> <p>1975-06-09</p> <p><i>Signature method</i></p> <p>Norwegian BankID</p>
<p>Signed by</p> <p>Talleraas, Anders</p> <p> bankID</p>	<p><i>Date and time (UTC-01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna</i></p> <p>25.03.2022 10.47.20</p> <p><i>Date of birth</i></p> <p>1946-02-04</p> <p><i>Signature method</i></p> <p>Norwegian BankID</p>



This document is signed electronically.

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



INNHold

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



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 barnpensjoner til medlemmenes etterlatte. Ytelsesordningen ble lukket pr. 01.01.2014.

Styret ledes av Turid Grønnern og består i tillegg av fire styremedlemmer, hvorav en er uten direkte tilknytning til foretaket, samt tre varamedlemmer. Amalie Gunnufsen har fratrudd sin rolle i Høyre og vil være permittert fra rollen som styremedlem frem til neste generalforsamling. Hanne Iglund trer inn som fast møtende varamedlem for Amalie Gunnufsen.

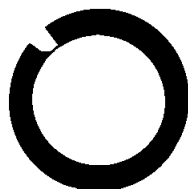
Pensjonskassen har ingen ansatte, men har utkontraktert nøkkelfunksjoner til profesjonelle tjenesteleverandører.

Pensjonskassen har forretningsadresse i Oslo.

Foretaksvalgte	Medlemsvalgte
<ul style="list-style-type: none"> • Turid J. Grønnern (styreleder) • Anders Talleraas (ekstern) 	<ul style="list-style-type: none"> • Martin Engeset • Cathrine Gulbrandsen • Amalie Gunnufsen (perm) • Hanne Iglund (fast møtende vara) • Ingvar T. Myrvållén (vara) • Steinar Gerhardsen (vara)

NØKKELTALL

Opptjente pensjonsrettigheter

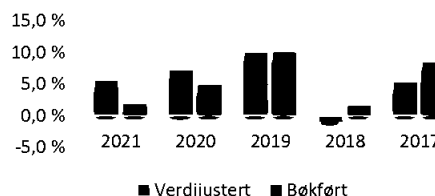


- Aktive
- Alderspensionister
- Ektefellepensionister
- Oppsatte/fripoliser
- – Uførepensionister
- Barnpensjonister

Premiereserve for opptjente pensjonsrettigheter etter LOF utgjør mnok 91,1 pr 31.12.2021, en økning på mnok 2,7 seneste år.

Det ble utbetalt pensjoner for mnok 3,08 i 2021.

Historisk avkastning



Pensjonskassen er investert i norske og globale obligasjonsfond, pengemarkedsfond, globale aksjefond og eiendom.

Forvaltningen ga i 2021 en verdijustert avkastning på 5,5%, mens bokført avkastning ble 1,8 %.

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

Medlemskap	2021	2020	2019	2018	2017
Aktive i ytelsesordningen	20	23	26	27	31
Fripoliseinnehavere uten løpende pensjon	65	62	64	75	65
Pensjonister med utbetaling fra LOF eller fripolise	41	41	42	44	45
Medlemmer i innskuddsordningen			85	76	73



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.

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

- Glen Emil Eriksen er pensjonskassens daglige leder.
- Ansvarshavende aktuar er Gabler Pensjonstjenester ved Anne S. Magnussen.

Pensjonskassens midler forvaltes under rådgivningsavtale med Gabler Investments AS.

STYRETS ARBEID

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

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

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 kapital situasjon.

Sponsor har ovenfor styret ytret signaler om at det totale kostnadsnivået for sparing og drift av pensjonskassen, oppfattes høyt knyttet til medlemmer av ytelsespensjonsordningen. Styret har gjennom året behandlet disse signalene løpende i styremøtene, og det er gjennomført analysearbeid av de faktiske og historiske kostnader for sponsor, samt de positive bidragene pensjonskassen har levert gjennom blant annet positive avkastnings- og risikoresultater. Styret arbeider over årsskiftet, med en rapport med formål å avdekke mulighetsrom og konsekvenser for sponsor ved en eventuell omlegging av pensjonskassen. Rapporten forventes levert medio 2022.

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.

Styret har tilpasset seg en hverdag preget av digitale kommunikasjonsplattformer og hensyn til smittevernet har ikke påvirket styrets arbeid. Styret har gjennomført egenevaluering og det ble ikke avdekket mangler til hinder for videre arbeid. Det har i løpet av året vært avholdt 4 styremøter.

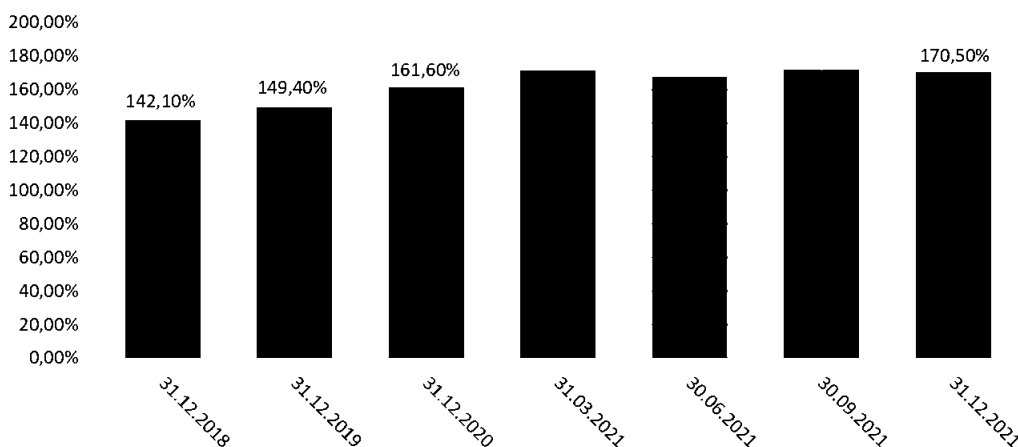
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

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

Pensjonskassen er eksponert for markedsrisiko. Dette omfatter risiko for fall i aksjemarkeder, renteoppgang eller endret kredittprising som gir kurstap på obligasjoner, samt endringer i valutakurser. Risikostyringen omfatter bl.a. grenser for eksponering mot de enkelte aktiva-klasser og for tapspotensial i forhold til bufferkapital (solvenskapitaldekning målt i stresstest). Styret følger avkastningen og bufferkapitalsituasjonen tett gjennom året. Bufferkapital er definert som summen av egenkapital, reserver og avsetninger 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 kredittisiko, vil påvirke pensjonskassens bufferkapital. Analysene utføres med utgangspunkt i retningslinjer fra Finanstilsynet for rapportering av Stresstest. Stresstesten er basert på virkelige verdier av eiendeler og forpliktelser og en definisjon av bufferkapital under forutsetning av at pensjonskassen avvikles. Styret overvåker pensjonskassens risiko målt etter denne stresstesten kvartalsvis, eller oftere ved behov, og skal vurdere tiltak dersom solvenskapitaldekningen gir grunn til å tro at pensjonskassens fremtidige finansielle stilling er utsatt.

Ved årsskiftet oppfylder Pensjonskassen myndighetens minimumskrav til ansvarlig kapital med en solvenskapitaldekning på 170,5 prosent med og uten overgangsregler.



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

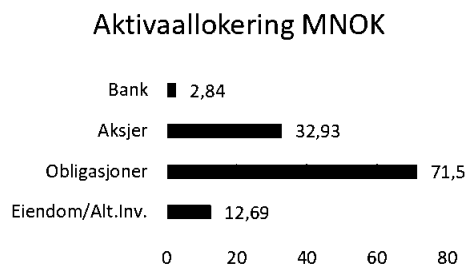
Finansiell risiko

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



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

Beholdning	Allokering	Strategisk fordeling			
		Min	Norm	Maks	Avvik
Eiendom	11 %	0 %	10 %	12 %	0,6 %
Globale Aksjer	27 %	22 %	25 %	28 %	2,0 %
Globale Obligasjoner	33 %	25 %	35 %	45 %	-1,3 %
Norske Aksjer	0 %	0 %	0 %	0 %	0,0 %
Norske/Nordiske Obligasjoner	26 %	20 %	28 %	40 %	-1,1 %
Bank	2 %	0 %	3 %	10 %	-0,6 %
Sum	100 %	100 %	100 %	100 %	0 %



Finansstrategiens risikoprofil vurderes løpende.

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

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

Premien innbetales kvartalsvis eller dekkes fra premiefondet slik at 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 halvårlig. Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag, K2013, med virkning fra 1. januar 2014.

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

Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring gjeldende per liv og hendelse.



MARKED OG KAPITALAVKASTNING

2021 ble nok et godt år i aksjemarkedene. For tredje året på rad ble avkastningen internasjonalt tosifret. Til tross for flaskehalsen i globale verdikjeder, økte energipriser, høyere inflasjon enn på lenge og utsikter til rentehevinger i tiden som kommer, var det lite som holdt det globale aksjemarkedet tilbake i året som gikk. Det eksemplifiseres godt av at den brede amerikanske aksjeindeksen S&P 500 i romjulen satte rekord for 70. gang i 2021.

Målt i norske kroner var det globale aksjemarkedet målt med den brede indeksen MSCI All Countries World Index opp 22,8 %, mens Oslo Børs var opp 23,4 %. Avkastningen i 2021 var drevet av resultatvekst heller enn multipelvekst, samt en fortsatt ekspansiv finans- og pengepolitikk internasjonalt.

Flere av sektorene som ga svakest avkastning i 2020, som energi og bank/finans, ble vinnersektorer i aksjemarkedet i 2021. I tillegg var 2021 et år hvor flere av de store amerikanske IT-selskapene ble enda større, og selskaper som Apple, Microsoft og Google hadde en avkastning langt over markedsavkastning. Den sterke utviklingen i det norske markedet er også et prov på at 2021 var et år hvor olje- og energisektoren igjen gikk veldig bra.

I motsetning til avkastningen i vestlige markeder, var det en svak avkastning i løpet av året i fremvoksende markeder. Regulatoriske innstramminger fra kinesiske myndigheter førte til et svakt år for det kinesiske aksjemarkedet spesielt, og fremvoksende markeder mer generelt. Indeksen for fremvoksende markeder, MSCI EM, steg med 0,9 %.

I realøkonomien var det i løpet av året store utfordringer knyttet til flaskehalsen i globale verdikjeder og høye energi- og råvarepriser. Begge deler er med å dra inflasjonen opp, og det er stor spenning og interesse i markedet for hvordan sentralbankene vil navigere i dette krevende landskapet. Inflasjonen i USA er ca 7 % på årsbasis, som er det høyeste nivået på nærmere 40 år, og i eurosonen er inflasjonen ca 5 %. Både den amerikanske og norske sentralbanken er forventet å øke sine styringsrenter i året som kommer.

Totalt sett ble 2021 et svakt år avkastningsmessig i rentemarkedet. Stigende renter både i Norge og internasjonalt førte til negativ avkastning i de mer tradisjonelle og sikrere delene av obligasjonsmarkedet, både i Norge og internasjonalt. Innen high yield, hvor avkastningsutviklingen i større grad er korrelert med aksjemarkedet, var avkastningen god.

Pensjonskassen oppnådde en total avkastning i 2021 på 5,7% mot referanseindeksen liken 6,5%. Avkastningen (referanseindeks i parentes) i den globale aksjeportefølje ble 20,2% (25,1%). Renteporteføljen ga avkastning på henholdsvis -1,8% (-1,3%) for globale obligasjoner og 0,3% (-0,6) for norske/nordiske obligasjoner i 2021. Eiendom ga en avkastning lik indeks på 12,5%.

RESULTATER OG -DISPONERING

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

Etter belastning av garantert rente med mnok 2,30 og tilført mnok 3,87 til kursreguleringsfond, ble renteresultatet mnok -0,29. Pensjonskassen har over tid hatt fokus på å styrke soliditeten, i forhold til de regulatoriske krav til soliditet og bufferkapital, som i dag foreligger. Renteresultatet dekkes i sin helhet av tilleggsavsetninger.

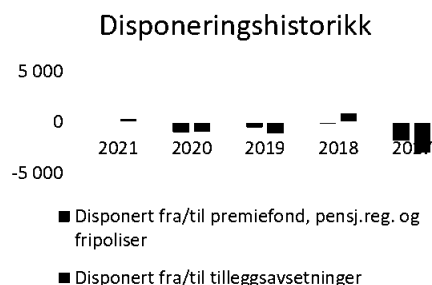
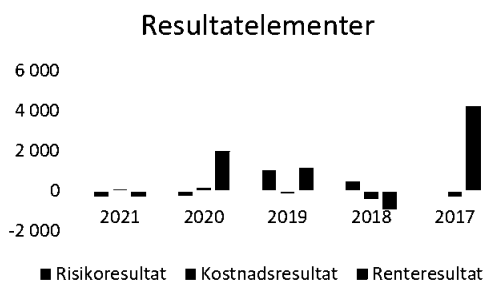


Netto risikoresultat ble mnok -0,29, henholdsvis mnok -0,25 for kollektive ordningen, mnok -0,04 for fripolisene. Risikoresultatet samlet dekkes med tilførsel fra risikoutjevningfond.

Kostnadsresultatet ble mnok 0,11. Rentegarantipremie og fortjenesteelement på forsikringsrisiko utgjorde samlet mnok 0,94. Teknisk resultat ble mnok 0,77.

Ikke-teknisk resultat ble mnok 0,60. Regnskapsmessig totalresultat ble mnok 1,19, etter hensyntatt skattekostnad. Hensyntatt tilførsel og avkastning fra risikoutjevningfond, tilføres mnok 1,48 til egenkapital.

Resultatanalyse	2021
Risikoresultat	-287
Kostnadsresultat	111
Renteresultat	-294
Samlede resultatelementer	-470
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	943
Disponert fra/til premiefond, pensj.reg. og fripoliser	0
Disponert fra/til tilleggsavsetninger	294
Resultat teknisk regnskap	767
Resultat av ikke-teknisk regnskap	597
Skattekostnader	-170
Totalresultat til disponering	1 193
Overført til/fra risikoutjevningfond	287
Avkastning på risikoutjevningfond	0
Overført fra/til egenkapital	-1 480
Sum disponert	-1 193



Solvensmarginkapital var beregnet til mnok 13,89 mens solvensmarginkravet utgjorde mnok 3,73 (373%), en oppgang på 22 prosentpoeng fra året før. Pensjonskassen er godt rustet til å tåle naturlige svingninger i finansmarkedene.

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

Pensjoner er en viktig del av ansettelsesvilkår og trygghet for velferd. Årsregnskapet for 2021 er avlagt under forutsetning av fortsatt drift av pensjonskassen. Etter regnskapsårets slutt har Russlands invasjon i Ukraina også ført til uro i finansmarkedene. Pensjonskassen har etablert rutiner for denne type markedsuro og situasjonen overvåkes nøye. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi har et langsiktig fokus som fortsatt legges til grunn. Styret legger vekt på å opprettholde en soliditet som gjør det mulig å ha en diversifisert aktiva sammensetning, som på sikt vil gi pensjonskassen økt mulighet regulering av pensjoner. Pensjonskassens investeringsstrategi og det etablerte opplegg for risikostyring er tilpasset pensjonskassens finansielle stilling, og anses å være tilfredsstillende.

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

Oslo, 31. desember 2021

Oslo, 23. mars 2022

Turid J. Grønner
Styreleder

Martin Engeset

Anders Talleraas

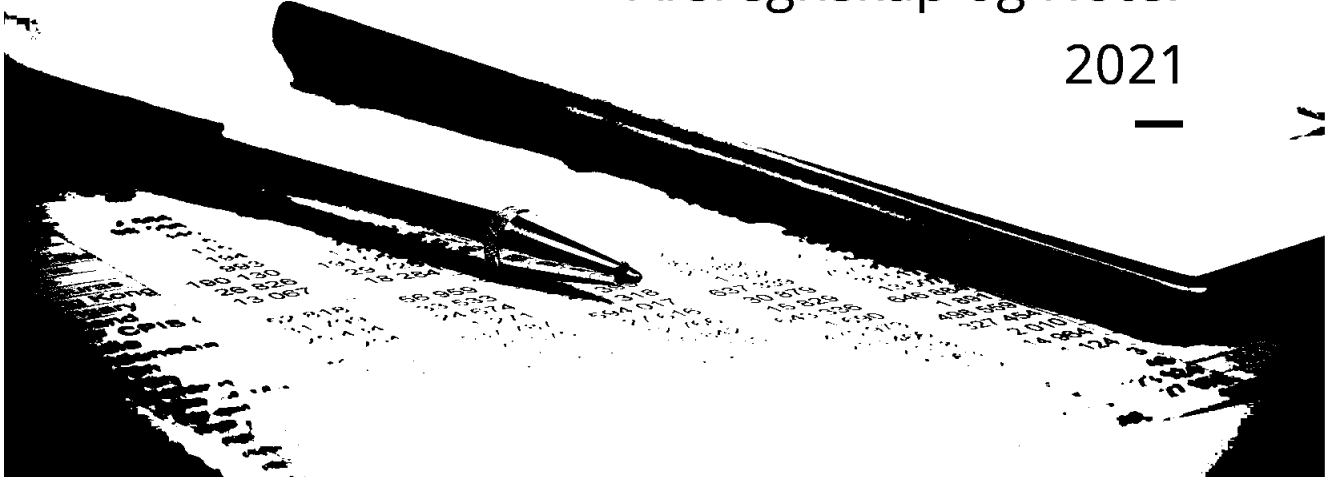
Cathrine Gulbransen

Hanne Iglund

Glen Emil Eriksen
Daglig leder



Høyres Pensjonskasse
Årsregnskap og Noter
2021





Årsregnskap
2021
for

Høyres Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 979 251 912



Høyres Pensjonskasse

Resultat

TEKNISK REGNSKAP	Note	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	16	6 863	10 558
1.2 - Avgitte gjensikringspremier	17	-595	-949
Sum premieinntekter for egen regning		6 268	9 609
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 258	831
2.4 Verdiendringer på investeringer		3 873	2 525
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		746	3 367
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		5 877	6 722
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		0	12
3.4 Verdiendringer på investeringer		0	-1 799
3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		0	3 482
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	1 695
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	18	-3 076	-3 029
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak		0	-23 237
Sum pensjoner mv.		-3 076	-26 266
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	14	-2 755	-2 364
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	14	294	-983
6.3 Endring i kursreguleringsfond	14	-3 873	-2 491
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14,15	-3	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		-6 336	-5 838
7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
7.1 Endring i pensjonskapital mv.	14	0	18 270
7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14,15	5	-335
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		5	17 935
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	20	0	-983
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		0	-983
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	19	-312	-454
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	19	-1 659	-1 553
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 971	-2 008
11. Resultat av teknisk regnskap	20	766	867



Høyres Pensjonskasse

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		136	84
12.4 Verdiendringer på investeringer		419	256
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		81	342
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		636	682
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	19	-34	-37
14.2 Andre kostnader	19	-6	-2
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-40	-39
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	20	597	643
16. Resultat før skattekostnader		1 363	1 510
17. Skattekostnader	21	-170	-264
20. TOTALRESULTAT	20	1 193	1 247
Overført fra/til risikoutjevningsfond	20	287	270
Avkastning på risikoutjevningsfond	20	0	-25
Overført fra/til egenkapital	20	-1 480	-1 491
SUM OVERFØRT		-1 193	-1 247



Høyres Pensjonskasse

Balanse

EIENDELER	Note	31.12.2021	31.12.2020
<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	4 443	3 707
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	7 125	6 160
2.4.3 Utlån og fordringer	4	106	440
Sum investeringer		11 674	10 307
3. Fordringer			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter	7	1 836	1 290
3.2 Andre fordringer	7	83	554
Sum fordringer		1 919	1 844
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		41	0
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		13 633	12 151
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	41 085	36 991
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	65 883	61 472
6.4.3 Utlån og fordringer	4	981	4 394
Sum investeringer i kollektivporteføljen		107 950	102 857
8. Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
8.4.3 Utlån og fordringer	4	0	961
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	961
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		107 950	103 818
SUM EIENDELER		121 583	115 968



Høyres Pensjonskasse

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2021	31.12.2020
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		8 261	8 261
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningssfond		90	377
11.2	Annen opptjent egenkapital		4 974	3 494
	Sum opptjent egenkapital		5 064	3 871
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	14	91 143	88 389
13.2	Tilleggsavsetninger	14	3 969	4 263
13.3	Kursreguleringsfond	14	12 748	8 875
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14	0	953
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		107 860	102 480
14.	Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
14.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14,15	0	961
	Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	961
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	21	200	217
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	21	56	87
	Sum avsetninger for forpliktelser		256	304
16.	Forpliktelser			
16.3	Andre forpliktelser	8	143	92
	Sum forpliktelser		143	92
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		121 583	115 968

Oslo, 23.03.2022

Turid J. Grønnern
styreleder

Anders Talleraas
styremedlem

Cathrine Gulbransen
styremedlem

Martin Engeset
styremedlem

Amalie Gunnufsen
styremedlem

Glen Emil Eriksen
daglig leder



Høyres Pensjonskasse

Egenkapitaloppstilling

Egenkapital	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	8 261	8 261
Innbetalt i året	0	0
Innskutt egenkapital 31.12	8 261	8 261
Annen opptjent egenkapital 01.01	3 494	2 003
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	1 480	1 491
Annet opptjent egenkapital 31.12	4 974	3 494
Risikoutjevningfond 01.01	377	622
Overført fra/til risikoutjevningfond	-287	-270
Avkastning på risikoutjevningfond	0	25
Risikoutjevningfond 31.12	90	377



Høyres Pensjonskasse

Kontantstrømoppstilling

	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	5 360	8 856
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	-955	-23 237
Finansinntekter	1 394	1 014
Utbetalte pensjoner mv.	-3 076	-3 029
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-2 600	-2 993
Andre inntekter/kostnader	-6	-2
Betalte skatter	-224	-305
Endring i periodiseringer	988	-7
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	881	-19 703
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto realisert i aksjer og andeler	1 849	10 207
Netto realisert i rentebærende verdipapirer	-6 937	8 605
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5 088	18 812
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	6 251	7 142
Netto kontantstrøm for perioden	-4 208	-892
Likviditetsbeholdning 31.12.	2 043	6 251



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

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.

Forvaltning av investeringsvalgporteføljen (Innskuddspensjon)

Pensjonskassens eiendeler i innskuddsporteføljen forvaltes etter reglene for investeringsvalg. Det er etablert fire ulike risikoprofiler bestående av ulike verdipapirfond hvor det enkelte medlem selv velger risikoprofil. Pensjonskassen har ingen risiko knyttet til verdiendringer i innskuddsporteføljen.

Eiendelene i innskuddsporteføljen er i notene inkludert i kundeporteføljen for investeringsvalg.



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.

Pensjonskapital (innskudd)

Pensjonskapitalen hvor forpliktelsene er knyttet til verdien av innskuddspensjon, skal til enhver tid motsvare verdien av den investeringsportefølje som er tilordnet kontrakten.

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.

Innskuddsfond

Innskuddsfond er innbetalt/opptjente midler som kan benyttes til dekning av fremtidig premie. Fondet blir tilført 0 % årlig rente.

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 0,15 % 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	Markeds-verdi	Mer/mindre-verdi
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	2 077	5 937	7 813	1 876
KLP AksjeGlobal Indeks I A Acc	639	2 810	3 545	734
Ardevora Global Equity SRI	5 759 641	8 366	12 974	4 607
AKO Global L/O H2N (C1)	5 434	6 475	8 594	2 119
Sum andeler i aksjefond		23 589	32 926	9 337

Andeler i eiendomsfond

	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Mer/mindre-verdi
DEAS Eiendomsfond Norge I AS	167 491	106	126	20
DEAS Eiendomsfond Norge I IS	17	10 449	12 476	2 028
Sum andeler i eiendomsfond		10 554	12 602	2 048

Sum aksjer og andeler **34 143** **45 528** **11 385**

Andel selskapsportefølje	4 443
Andel kollektivportefølje	41 085
Sum aksjer og andeler	45 528

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris.

Risikoprofilen i aksjeforføljen

Høyres Pensjonskasse er eksponert mot aksjemarkedet gjennom fire aksjefond. Alle aksjefondene har sin markedseksponering i det utenlandske aksjemarkedet.

Den samlede aksjeksponeringen har vært mellom 25,6 og 27,4 % året gjennom. Den totale aksjeksponeringen ved utgangen av 2021 var 27,4 % av totalporteføljen.

Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert.

NOTE 3 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Tall i hele tusen

Andeler i obligasjons- og pengemarkedsfond

	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Mer/mindre-verdi
DNB Obligasjon (III)	974	9 920	9 900	-20
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	9 571	10 780	10 336	-443
Alfred Berg Nordic IG Med Dur	114 707	11 928	11 476	-452
Holberg Likviditet	14 801	1 509	1 507	-2
PIMCO Global Bond Fund, Inst.	57 512	11 783	13 430	1 647
Bluebay IG Glob Agg H2N	11 185	12 020	13 674	1 654
AQR Global Aggregate	116 442	12 386	12 685	299
Sum andeler i obligasjons- og pengemarkedsfond		70 325	73 008	2 683

Sum rentebærende verdipapirer **70 325** **73 008** **2 683**

Andel selskapsportefølje	7 125
Andel kollektivportefølje	65 883
Sum rentebærende verdipapirer	73 008

Obligasjons- og pengemarkedsfond er bokført og verdsatt til markedspris.

Gjennomsnittlig effektiv rente er 1,39 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 979,09.



NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen

2021

Bankinnskudd	2 043
Gjeld til forsikringsselskap	-955
Sum utlån og fordringer	1 088

Andel selskapsportefølje	106
Andel kollektivportefølje	981
Sum utlån og fordringer	1 088

Bundne midler på skattetrekkkontoen utgjorde TNOK 89 per 31.12.2021.

NOTE 5 - 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	32 926	12 602	45 528
Obligasjoner	0	73 008	0	73 008
Bank	0	1 088	0	1 088
Totalt	0	107 021	12 602	119 624

NOTE 6 - FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer, eiendom, hedgefond og private equity. Investeringer foretas i verdipapirfond og diskresjonært forvaltede porteføljer. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende finansstrategi setter rammer for den løpende risikotagningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko ansees å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelenes verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametere for hver aktivklasse.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på MNOK 73,0. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 4,8 år. Porteføljeverdien vil falle med ca MNOK 3,5 ved et parallelt skift i rentekurven på +1 %. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.

Kreditrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Kredittrisikoen styres gjennom rammer for største engasjement og rating. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor investment grade.

Valutarisiko

Pensjonskassen har ingen utenlandske obligasjonsfond som ikke er valutasekret. Av pensjonskassens utenlandske aksjeplasseringer er 2 av 4 fond valutasekret. Pensjonskassens valutaeksponering er 13,8 % per 31.12.2021.

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 gjeldene forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi.

NOTE 7 - FORDRINGER

Tall i hele tusen

2021

2020

Premiefordringer	1 836	1 290
Fordringer på forvalter	83	99
Andre fordringer	0	456
Sum fordringer	1 919	1 844



NOTE 8 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Skyldig offentlige avgifter	96	90
Gjeld til andre	46	2
Sum avsetning for forpliktelser	143	92

NOTE 9 - SOLVENSMARGIN

Tall i hele tusen

	2021	2020
Innskutt kjemekapital	8 261	8 261
Opptjent egenkapital	4 974	3 494
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-1 375	-901
Netto ansvarlig kapital	11 860	10 854
50 % av risikoutjevningfond	45	189
50 % av tilleggsavsetninger	1 984	2 132
Sum annen solvensmarginkapital	2 029	2 320
Solvensmarginkapital	13 890	13 174
Minstekrav til solvensmargin	3 723	3 748
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	373 %	351 %

NOTE 10 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

Tall i hele tusen

	2021	2020
SOLVENSKAPITAL		
Innskutt egenkapital	8 261	8 261
Opptjent egenkapital	4 974	3 494
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	13 607	11 074
Sum kapital gruppe 1	26 843	22 830
Risikoutjevningfond	90	377
Sum kapital gruppe 2	90	377
Tilleggsavsetninger	3 969	4 263
Kursreguleringsfond	12 748	8 875
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet	616	644
Samlet ansvarlig kapital	44 265	36 989



SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	24 590	21 511
Livsforsikringsrisiko	12 288	10 952
Motpartsrisiko	59	187
Korrelasjonseffekter	-6 807	-6 126
Operasjonell risiko	412	404
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-4 581	-4 039
Samlet solvenskapitalkrav	25 961	22 889

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	18 304	14 100
Solvenskapitaldekning	171 %	162 %

NOTE 11 - KAPITALAVKASTNING

	2021	2020	2019	2 018	2017
Kapitalavkastning på kollektivporteføljen					
Verdijustert avkastning	5,4 %	7,2 %	10,0 %	-1,0 %	5,3 %
Bokført avkastning	1,8 %	4,8 %	10,0 %	1,5 %	8,3 %
Kapitalavkastning på investeringsvalgporteføljen					
Verdijustert avkastning	0,0 %	9,1 %	16,0 %	-3,7 %	11,70 %
Realisert avkastning	0,0 %	9,1 %	16,0 %	-3,7 %	11,70 %
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning	5,5 %	7,2 %	10,0 %	-1,0 %	5,3 %
Bokført avkastning	5,5 %	7,2 %	10,0 %	-1,0 %	5,3 %

NOTE 12 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter en tjenstepensjonsordning for ansatte i Høyres medlemsorganisasjoner.

Pr utgangen av 2021 har pensjonskassen en samlet bestand på 126, hvorav 20 aktive, 24 alderspensjonister, 3 uførepensjonister, 12 ektefellepensjonister og 2 barnpensjonister. I tillegg er det 65 fripoliser.

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

NOTE 13 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 0,131 millioner kroner på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % i uførehyppigheten vil være en økning i premiereserven på 0,336 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 2,097 MNOK.



NOTE 14 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

Endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfatsatte forpliktelser

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetning	Kursreg. fond	POF	Premie- fond
1. Inngående balanse	88 389	4 263	8 875	468	485
2. Resultatføre endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1. Netto resultatførte avsetninger	2 755	-294	3 873	3	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	2 755	-294	3 873	3	0
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.1. Overføringer mellom fond	0	0	0	-471	471
3.2. Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	0	-956
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-471	-485
4. Utgående balanse	91 143	3 969	12 748	0	0

Endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje

	Pensjons- kapital	Tilleggs- avsetning	Innskudds- fond
1. Inngående balanse	0	0	961
2. Resultatføre endringer i forsikringsforpliktelser			
2.1. Netto resultatførte avsetninger	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
3.2. Overføringer til/fra selskapet	0	0	-961
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	-961
4. Utgående balanse	0	0	0

NOTE 15 - PREMIEFOND OG INNSKUDDSFOND

Tall i hele tusen

	2021	2020	2019	2018	2017
Premiefond 01.01.	485	438	0	0	0
Innbetalt til premiefond	5 360	4 649	7 567	5 387	5 530
Belastet premie	-8 153	-6 209	-5 697	-6 983	-5 315
Fordring premie	1 836	1 290	-1 596	1 596	-215
Overført fra POF	471	0	0	0	0
Overskuddsdisponering	0	317	164	0	0
Premiefond 31.12.	0	485	438	0	0

Fordeling premiefond per medlemsselskap

Høyre	0	485	438	0	0
Premiefond 31.12.	0	485	438	0	0

	2021	2020	2019	2018	2017
Innskuddsfond 01.01.	961	640	536	572	469
Innbetalt til innskuddsfond	0	4 207	4 673	3 911	3 776
Overført til andre ordninger	-955	0	0	0	0
Belastet premie	-5	-4 221	-4 686	-3 946	-3 673
Tilført fratradte før 12 måneder	0	335	0	0	0
Overskuddsdisponering	0	0	116	0	0
Innskuddsfond 31.12.	0	961	640	536	572

Fordeling innskuddsfond per medlemsselskap

Høyre	0	961	640	536	572
Innskuddsfond 31.12.	0	961	640	536	572



NOTE 16 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Kollektivportefølje		
Innbetalt pensjonspremie	5 360	4 649
Pensjonspremie belastet fond	1 502	1 728
Sum forfalt premie	6 863	6 376
Investeringsvalgportefølje		
Innbetalt pensjonspremie	0	4 207
Pensjonspremie belastet fond	0	-26
Sum forfalt premie	0	4 181
Total forfalt premie	6 863	10 558

NOTE 17 - GJENFORSIKRING

Det er tegnet en eksedent reassuranskontrakt med SCOR Sweden Re for 2021. 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 2021 er TNOK 595 herav TNOK 20 for katastrofereassurans.

NOTE 18 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Alderspensjoner	2 025	1 996
Etterlattepensjoner	770	726
Uførepensjoner	158	157
Barnpensjoner	123	151
Sum pensjoner	3 076	3 029

NOTE 19 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	312	454
Honorar administrasjon og daglig ledelse	1 424	1 356
Honorar administrasjon øvrig	18	0
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	103	75
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	19	37
Styrehonorar, inkl AGA	57	53
Betalingsformidling	7	8
Kontingent, inkl. finansstilsynsavgift	18	22
Andre administrative kostnader	13	3
Sum administrasjonskostnader kundeportefølje	1 971	2 008
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	34	37
Andre administrative kostnader	6	2
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	40	39



NOTE 20 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

Tall i hele tusen

			2021	2020
	Ytelser	Fripoliser	Totalt	Totalt
Risikoresultat				
Uførhet				
Risikopremie etter grunnlaget	332	192	525	1 149
Resultat uførhetsrisiko	332	192	525	1 149
Dødsrisiko				
Risikopremie etter grunnlaget	188	19	207	270
Reserveavsetning	7	-122	-115	2
Resultat dødsrisiko	195	-102	92	271
Opplevelsesrisiko				
Dødelighetsarv etter grunnlaget	-807	-27	-833	-795
Reserveavsetning (frigjort)	337	194	532	193
Resultat opplevelsesrisiko	-469	168	-302	-602
Risikoresultat før reassuranse	57	258	315	819
Reassuranse premie	-423	-172	-595	-949
Reassuranse erstatninger			0	0
Reassuranseresultat	-423	-172	-595	-949
Netto risikoresultat etter reassuranse	-366	86	-280	-130
Endring i erstatningsreserve	0	0	0	-63
Annet	-7	0	-7	-77
Risikoresultat	-373	86	-286	-270
Renteresultat				
Netto finansinntekter	4 525	1 352	5 877	6 722
(Til)/fra Kursreguleringsfond	-2 995	-877	-3 873	-2 491
Sum garanterte renter reserve	-1 775	-521	-2 295	-2 242
Garanterte renter pensjonistenes overskuddsfond	-3	0	-3	0
Renteresultat	-248	-46	-294	1 990
Administrasjonsresultat				
Dekn.bidrag fra premie og reserve	1 908	0	1 908	2 067
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-1 926	-45	-1 971	-2 008
Frigjort ved utbetaling	127	48	175	127
Administrasjonsresultat	108	3	111	186
Samlet resultat	-512	42	-470	1 906
Premie for renterisiko	862	0	862	848
Fortjenestemargin for forsikringsrisiko	81	0	81	78
Netto resultat	430	42	472	2 831
Disponering av tekniske resultater				
fra/til tilleggsavsetninger	248	46	294	-983
til premiefond	0	0	0	-317
til fond for regulering av pensjoner	0	0	0	-468
til fripoliser	0	0	0	-197
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat	678	88	766	867
Teknisk resultat fra regnskap			766	867
Ikke-teknisk resultat			597	643
Resultat før skatt			1 363	1 510
Skattekostnad			-170	-264
Totalt resultat			1 193	1 247
Disponert til/fra risikoutjevningfond			287	270
Avkastning på risikoutjevningfond			0	-25
Disponert til/fra egenkapital			-1 480	-1 491



NOTE 21 - SKATT

Tall i hele tusen

	2021	2020
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnader	1 363	1 510
+/- Permanente forskjeller	-56	-272
+/- Verdiendringer investeringer selskapsporteføljen	-419	-256
= Grunnlag for årets skattekostnad	887	982
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	253	396
Fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag for årets utsatt skatt	253	396
Beregnet utsatt skatt	56	87
Grunnlag formuesskatt	3 328	674
Formuesskatt	5	1
Årets avsatte betalbare skatt	195	216
Endring utsatt skatt	-31	48
Avvik/ending i skatt fra tidligere år	7	0
Årets skattekostnad	170	264

NOTE 22 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond på TNOK 5 360 fra sine medlemselskap i 2021.

NOTE 23 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2021.

Honorar til styremedlemmer for 2021 utgjorde TNOK 50.

Turid Grønnern	Styreleder	30
Anders Talleraas	Styremedlem	4
Cathrine Guldbrandsen	Styremedlem	5
Martin Engeset	Styremedlem	5
Amalie Gunnufsen	Styremedlem	4
Hanne Igland	Varamedlem	1

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.



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 Høyres Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, 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 rettsviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants 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.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettsviseende 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.

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

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: BAS04-EZW8Q-4G7EA-D81WP-CSAAF-6BM2L



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Høyres Pensjonskasse

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 den interne 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter 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 omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 23. mars 2022
Deloitte AS

Mats Nordal
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: BAS0A-EZW8Q-4G7EA-D81WP-CSAAF-6BM2L



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: 62.16.xxx.xxx

2022-03-24 08:50:28 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: BAS04-EZW8Q-4G7EA-D81WP-CSAAF-6BM2L

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/validate>



GABLER

AKTUARBERETNING 2021 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. 31.12.2021 og tilordning av resultat fastsatt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter.

Rimeligheten i fordelingen i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-13 (Tilordning av avkastning, overskudd) og § 3-14 (Overskudd på risikoresultatet) er vurdert i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-18 (Anvendelse av overskudd tilordnet kontrakten).

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

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 egen-kapital
Risikoresultat	-287		-287			-	
Renteresultat	-294	-294	-	-	-	-	
Administrasjonsresultat	111						111
Rentegaranti- og fortj. premier	942						942
Til sammen	472	-294	-287	-	-	-	1 054

Gjennomsnittlig beregningsrente for premiereserve er 2,6 %, og gjeldende beregningsrente for premie er 2,0 %. Tilleggsavsetninger utgjør 4,4 % av premiereserve.

Solvenskapaldekningprosent er 171 med overgangsregler og 171 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. En juridisk vurdering og avklaring av regelverket om dette er til behandling i Finansdepartementet.

Oslo, mars 2022

Gabler Pensjonstjenester AS

Anne S. Magnussen

Anne Sundby Magnussen

Aktuar