

Årsrapport 2019

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Organisasjonsnummer: 955 600 347

NÆRINGSLIVETS HOVEDORGANISASJONS KONSERNPENSJONSKASSE I

Styrets årsberetning for 2019

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I ble etablert 1. januar 1989.

Pensjonskassen ble lukket for innmelding av nye arbeidstakere fra 1. januar 2004.

I løpet av 2016 og 2017 ble de fleste foretakspensjonsordningene avviklet, og det er utstedt fripoliser til aktive medlemmer som er overført til innskuddspensjonsordninger. I løpet av 2017 ble også pensjonister i de tidligere foretakspensjonsordningene overført til fripoliser.

Pr 31. desember 2019 er det kun Norsk Industri og Korrosjons-, Isolerings- og Stillas-entreprenørenes Forening som har foretakspensjonsordninger med aktive medlemmer i pensjonskassen. Ved utgangen av 2024 vil pensjonskassen være en ren fripolisekasse uten premieinntekter.

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

Pensjonskassens virksomhet påvirker ikke det ytre miljø.

Styre

Pensjonskassen ledes av et styre som er sammensatt av to representanter fra arbeidsgiverne og to fra pensjonskassens medlemmer. I tillegg er det valgt inn et eksternt styremedlem.

Styret har en sammensetning med to kvinner og tre menn.

Det har i 2019 vært avholdt fire styremøter.

Administrasjon

Pensjonskassens virksomhet drives fra Oslo. Pensjonskassen har ingen ansatte. All drift skjer gjennom kjøp av eksterne tjenester.

Daglig leder er innleiet fra NHO.

Pensjonskassens regnskapsfører er Gabler Accounting AS.

Pensjonskassens øvrige drift ivaretas av Gabler Pensjonstjenester AS.

Pensjonskassens ansvarshavende aktuar er Ragnar Kjuus, Gabler Pensjonstjenester AS.

Pensjonskassen har avtale med revisjonsfirmaet PricewaterhouseCoopers AS, som har revidert årets regnskap.

Medlemmer og pensjonister

Ved utgangen av 2019 hadde pensjonskassens foretakspensjonsordninger 6 (10) aktive medlemmer og 76 (74) pensjonister.

I tillegg hadde pensjonskassen 360 (371) fripoliser på egen balanse, hvorav 227 (215) fikk utbetalt pensjon.

Tallet i parentes angir antallet ved utgangen av 2018.

Premieinntekter og pensjoner

Samlet premieinntekt i 2019 var 4,5 (5,3) mill. kroner.

Årets samlede pensjonsutbetalinger var 38,8 (36,2) mill. kroner.

Tallet i parentes angir beløpet i 2018.

Pensjonister som var medlem av foretakspensjonsordninger pr 31. desember 2018, fikk sine pensjoner regulert med 0,14 % pr 1. juli 2019.

Risikoeksponering

Styret vurderer jevnlig pensjonskassens risikosituasjon, og det er laget rammer og etablert rutiner for løpende rapportering. Det stilles som et overordnet krav at de risikoer pensjonskassen er eksponert for gjennom forvaltningen av kollektivporteføljen, er forsvarlige i henhold til pensjonskassens solvenskapital.

Den største risikoen anses å være markedsrisiko i kapitalforvaltningen. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametre for hver aktivaklasse, samt forutsetninger om samvariasjon mellom aktivaklassene.

Med virkning fra 1. januar 2019 ble det innført nytt solvenskapitalkrav for pensjonskasser. Det nye kravet er en vesentlig innskjerping. Det er gitt overgangsregler som nedtrappes frem til 2031 når nytt regelverk skal være fullt implementert. Kravet til solvenskapitaldekning beregnet med overgangsregler er satt til minimum 100 prosent. I pensjonskassens strategi for kapitalforvaltning er det fastsatt spesifiserte krav til solvenskapitaldekning i henhold til gjeldende krav, og det er nedfelt handlingsplan for tiltak som skal iverksettes ved varierende markedsforhold som påvirker pensjonskassens beregnede kapitaldekning.

Styret har diskutert pensjonskassens forvaltningsstrategi med hensyn til krav til etiske vurderinger (ESG) ved investeringsbeslutninger. Styrets vurdering er at kapitalforvalterens regelverk for ESG er tilfredsstillende på dette området.

Den forsikringstekniske risiko er beskrevet i pensjonskassens strategidokument for forsikringsområdet. Ved erfarte store avvik fra premietariffens opplevelses-, døds- og uførerisiko over tid, vil styret vurdere endringer i tariffene. Pensjonskassen har avtale om katastrofereassurans for hendelser der to eller flere av pensjonskassens medlemmer dør eller blir uføre.

Medlemsadministrasjon og utbetaling av pensjoner utføres av Gabler Pensjonstjenester AS, og rutiner og ansvarsfordeling er nedfelt i samarbeidsavtaler. Rutinene risikovurderes årlig.

Kapitalforvaltning og økonomi

Pensjonskassens midler er forvaltet i henhold til gjeldende lover, forskrifter og øvrig regelverk. Pensjonskassen har avtale med DNB Asset Management AS om aktiv forvaltning av pensjonskassens midler. Det er utarbeidet en investeringsinstruks som bygger på styrets strategidokument for kapitalforvaltning. For å overvåke investeringseksponeringen, samt for å kontrollere at forvalteren holder seg innenfor de gitte mandater, mottar styret og NHOs controller en månedlig rapport med nøkkeltall for kapitalforvaltningen. Forvalteren deltar også på styremøter når styret eller forvalteren ønsker det, for å kommentere de siste resultater og komme med innspill til styret for eventuelle endringer av investeringsstrategi og instruks.

Pensjonskassen har en målsetning om å innfri pensjonsforpliktelsene uten at det oppstår behov for tilførsel av ny kapital. Over tid vil pensjonskassens forpliktelser bli redusert, og den gjennomsnittlige rentegarantien i pensjonskassen, som ved utgangen av 2019 var på 3,15 prosent, vil også gradvis bli redusert.

I 2019 oppnådde pensjonskassen en verdijustert avkastning på 7,11 prosent. Gjennomsnittlig verdijustert avkastning de siste tre år har vært 4,14 prosent. Den bokførte avkastningen i 2019 var på 2,71 prosent.

Styret har i 2019 prioritert å bygge buffere for å styrke pensjonskassens kapital situasjon. Pr 31. desember 2019 hadde pensjonskassen et kursreguleringsfond på 70,7 mill. kroner.

Pr 31. desember 2019 ble pensjonskassens solvenskapitaldekning beregnet til 156 prosent når overgangsregelen legges til grunn. Uten overgangsregelen ble dekningen beregnet til 108 prosent. Tidligere i 2019 har sistnevnte beregning gitt lavere dekning enn 100 prosent. Pensjonskassen har en solvenskapitaldekning som gjør det krevende å innfri den garanterte renten på pensjonsmidlene slik markedsrenten er for øyeblikket.

Høsten 2019 besluttet styret å flytte obligasjonsporteføljen fra enkeltobligasjoner til obligasjonsfond med følgende fordeling: 50 prosent til DNB Obligasjon III, 40 Prosent til DNB A M Lang Obligasjon og 10 prosent til DNB Global High Grade. Denne beslutningen ble tatt for å forenkle kapitalforvaltningen og for å øke rentedurasjonen noe på pensjonskassens plasseringer.

Total forvaltningskapital var pr 31. desember 2019 på 1.051 (1.019) mill. kroner, og de totale plasseringer i finansielle omløpsmidler var på 1.012 (978) mill. kroner.

Tallet i parentes angir beløpet ved utgangen av 2018.

Regnskap for 2019

Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er utarbeidet under denne forutsetningen, og er for øvrig satt opp i overensstemmelse med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.

Pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) er regnskapsmessig skilt fra forsikringsmidlene (kollektivporteføljen). Forvaltningen skjer felles, og finansinntektene fordeles til porteføljene etter en vektet fordelingsnøkkel gjennom året.

Pensjonskassen fikk i 2019 et negativt renteresultat på -198 tusen kroner. Risikoresultatet var også negativt. Det ble frigjort en erstatningsavsetning på 1,5 mill. kroner, og netto risikoresultat etter dette ble regnskapsført med -411 tusen kroner.

Foretakspensjonsordningen er tilført et mindre beløp som avkastning til premiefond og pensjonsreguleringsfond. Pensjonskassens fripoliser er tilført frigjorte tilleggsavsetninger til oppskrivning av ytelser med 511 tusen kroner.

Pensjonskassens resultat etter skatt utgjør 9,6 mill. kroner, hvorav 111 tusen kroner tilføres risikoutjevningfondet og 9,5 mill. kroner overføres til egenkapital.

Intern kontroll

Det er foretatt en gjennomgang av internkontrollen i 2019, herunder en gjennomgang av mulige risikoer og kontrollplan. Gjennomgangen av internkontrollen avdekket ingen kritiske forhold som anses som vesentlige.

Pensjonskassen oppfylder kravene til informasjonssikkerhet i tråd med de krav som er gitt i forskrifter i medhold av personopplysningsloven.

Fremtidige utsikter

Som følge av økt alder blant pensjonskassens medlemmer og redusert løpetid på pensjonsforpliktelsene, vil aktivaallokeringen og pensjonskassens avkastningsmål bli gjenstand for kontinuerlig vurdering. Det overordnede målet er å sørge for at pensjonskassens soliditet tilfredsstillende gjeldende regelverk.

Det lave rentenivået spesielt, og risikoen for ytterligere fall, er utfordrende i forhold til å oppnå tilstrekkelige avkastningsresultater samt oppfylle gjeldende kapitalkrav. Styret vil måtte prioritere oppbygging av tilstrekkelig bufferkapital samt fortløpende vurdere om det er behov for tilførsel av ny egenkapital.

Det første kvartalet av 2020 har vært preget av nyhetene om utbredelsen av viruset Korona, som pr dags dato har utviklet seg til en global pandemi. Utbruddet har fått store konsekvenser for internasjonal og norsk økonomi som igjen har ført til store negative utslag i verdens kapitalmarkeder. Administrasjonen og styret følger tett opp pensjonskassens økonomiske stilling, og det arbeides med å iverksette nødvendige tiltak for å sikre pensjonskassen en tilfredsstillende soliditet.

Oslo, 19. mars 2020

Anders Nordvoll
(styreleder)

Kjetil Rånes
(varamedlem)

Lars Hammersbøen
(styremedlem)

Anniken Tømte
(styremedlem)

Bjørn Lundaas
(styremedlem)

Jan Lundgreen
(daglig leder)

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Resultat

TEKNISK REGNSKAP		Note	2019	2018
<i>Tall i hele tusen</i>				
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier, brutto	19	4 458	5 268
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	20	-19	-20
	Sum premieinntekter for egen regning		4 440	5 248
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		15 115	18 685
2.4	Verdiendringer på investeringer		39 018	-28 641
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		9 508	6 865
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		63 642	-3 090
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	21	-38 805	-36 155
	Sum pensjoner mv.		-38 805	-36 155
6.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1	Endring i premiereserve mv.			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	17	13 694	12 527
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	17	1 221	1 056
6.3	Endring i kursreguleringsfond	17	-39 018	28 641
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	17,18	-60	-367
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-24 162	41 857
8.	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	23	-65	0
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	23	0	-1 242
	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-65	-1 242
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader	22	-273	-583
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	22	-1 937	-1 765
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-2 210	-2 348
11.	Resultat av teknisk regnskap		2 839	4 270

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP		Note	2019	2018
<i>Tall i hele tusen</i>				
12.	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		2 079	1 885
12.4	Verdiendringer på investeringer		5 367	-2 890
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		1 308	693
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		8 755	-312
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1	Forvaltningskostnader	22	-38	-59
14.2	Andre kostnader	22	-1 928	-956
	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-1 966	-1 015
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap		6 789	-1 327
16.	Resultat før skattekostnader		9 628	2 943
17.	Skattekostnader	24	4	-34
20.	TOTALRESULTAT	23	9 631	2 910
	Overført fra/til risikoutjevningfond	23	195	-1 242
	Avkastning på risikoutjevningfond	23	-306	-269
	Overført fra/til egenkapital	23	-9 521	-1 399
	SUM OVERFØRT		-9 631	-2 909

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Balanse

EIENDELER	Note	31.12.2019	31.12.2018
<i>Tall i hele tusen</i>			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	2	4 012	3 839
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	30 392	26 099
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	4	100 818	95 834
2.4.3 Utlån og fordringer	6	1 103	1 314
2.4.4 Finansielle derivater	5	371	0
Sum investeringer		136 697	127 086
3. Fordringer			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter		0	126
Sum fordringer	9	0	126
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		136 697	127 212
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	2	26 836	26 954
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	203 274	183 237
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	4	674 315	672 848
6.4.3 Utlån og fordringer	6	7 379	9 223
6.4.4 Finansielle derivater	5	2 484	0
Sum investeringer i kollektivporteføljen		914 288	892 263
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		914 288	892 263
SUM EIENDELER		1 050 986	1 019 475

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2019	31.12.2018
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		43 133	43 133
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond		10 561	10 450
11.2	Annen opptjent egenkapital		38 740	29 219
	Sum opptjent egenkapital		49 300	39 669
12.	Ansvarlig lånekapital mv.			
12.1	Evigvarende ansvarlig lånekapital	15	53 500	53 500
	Sum ansvarlig lånekapital mv.		53 500	53 500
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	17	791 765	805 395
13.2	Tilleggsavsetninger	17	41 274	42 496
13.3	Kursreguleringsfond	17	70 657	31 639
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. 17,18		31	848
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		903 728	880 377
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt		54	34
	Sum avsetninger for forpliktelser		54	34
16.	Forpliktelser			
16.1	Finansielle derivater		0	1 640
16.3	Andre forpliktelser	10	1 064	979
	Sum forpliktelser		1 064	2 619
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	11	206	142
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 050 986	1 019 475

Oslo, 19. mars 2020

Anders Nordvoll
Styreleder

Bjørn Lundaas
Styremedlem

Lars Hammersbøen
Styremedlem

Anniken Tømte
Styremedlem

Kjetil Rånes
Varamedlem

Jan Lundgreen
Daglig leder

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Egenkapitaloppstilling

Egenkapital	2019	2018
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	43 133	43 133
Innbetalt i året	0	0
Innskutt egenkapital 31.12	43 133	43 133
Annen opptjent egenkapital 01.01	29 219	27 820
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	9 521	1 399
Annet opptjent egenkapital 31.12	38 740	29 219
Risikoutjevningfond 01.01	10 450	8 939
Overført fra/til risikoutjevningfond	-195	1 242
Avkastning på risikoutjevningfond	306	269
Risikoutjevningfond 31.12	10 561	10 450
Evigvarende ansvarlig lånekapital 01.01	53 500	13 500
Opptak av lånekapital	0	40 000
Evigvarende ansvarlig lånekapital 31.12	53 500	53 500

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Kontantstrømoppstilling

	2019	2018
<i>Tall i hele tusen</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	3 707	4 817
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	0	0
Finansinntekter	22 870	19 661
Utbetalte pensjoner mv.	-38 805	-36 155
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-2 266	-2 426
Andre forsikringsrelaterte inntekter	0	0
Andre forsikringsrelaterte kostnader	0	0
Andre inntekter/kostnader	-1 928	-956
Betalte skatter	-30	-32
Endring i periodiseringer	203	121
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-16 250	-14 971
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	28 315	-20 955
Netto investert i rentebærende verdipapirer	-8 322	-6 864
Netto investert i andre finansielle eiendeler	-5 798	-2 439
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	14 195	-30 257
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalt egenkapital	0	0
Innbetalt ansvarlig lånekapital	0	40 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	40 000
Likviditetsbeholdning 1.1.	10 537	15 765
Netto kontantstrøm for perioden	-2 055	-5 229
Likviditetsbeholdning 31.12.	8 482	10 537

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

NOTE 1 - PRINSIPPNOTE

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Finansielle eiendeler

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

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

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

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler

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

Rentebærende verdipapirer

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

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

Utlån og fordringer

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

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Investeringer som holdes til forfall

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

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

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

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

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

Forsikringsmessige forpliktelser

Premiereserven utgjør kontantverdien av samlede opptjente pensjonsytelser. Pensjonsytelsene opptjenes lineært. Premiereserven i foretakspensjonsordningen er inkludert 3 % administrasjonsreserve mens fripolisene har en rentemargin på 0,43 % som administrasjonsreserve. Administrasjonsreserven skal dekke kostnadene ved fremtidige utbetalinger av pensjoner fra foretakspensjonsordningen samt fripolisenes andel av pensjonskassens driftskostnader. Årets premie består av sparepremie og risikopremie i tillegg til rentegarantipremie og administrasjonskostnader. Sparepremien avsettes for å komme opp på riktig nivå for opptjent pensjon og risikopremie for å dekke døds- og uførerisiko. Pensjonskassen har anvendt 2,0 % grunnlagsrente for beregning av premie og avsetning av premiereserve for opptjening fra og med 1. januar 2015. Pensjonskassen er fullt oppreservert etter premiegrunnlaget K2013. Erstatningsavsetning er avsetning som skal dekke forpliktelser knyttet til forventede, ikke-meldte, erstatningstilfelle som er inntruffet innen regnskapsårets slutt. Erstatningsavsetning ligger i premiereserven.

Tilleggsavsetninger

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

Kursreguleringsfond

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

Premiefond

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

Pensjonistenes overskuddsfond

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

Risikoutjevningfond

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

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

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

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

Premieinntekter

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

Netto inntekter fra investeringer

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

Erstatningsytelser og forsikringstilfeller

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

Regnskapsmessig behandling av flytting

Overføring av premiereserve ved flytting føres for mottatte reserver som premieinntekter og som erstatning for avgitte reserver. Resultatføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. Flyttebeløpet inkluderer også andel av tilleggsavsetning, kursreserver og årets resultat. Fratrådte medlemmer uten straks begynnende pensjon får utstedt en fripolise etter deres lineære opptjente pensjonsrettigheter.

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

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

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

Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over TNOK 10. Formuesskatt føres imidlertid ikke på samme måte som skatt på ordinært resultat i resultatregnskaper, men inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.

Fra 2018 kom det nye skatteregler for pensjonsforetak som skiller den skattemessige behandling i selskaps- og kundeporteføljen. For 2018 ble det beregnet overgang til nytt regelverk i tråd med presiseringer og retningslinjer fra Skatteetaten.

NOTE 2 - INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL

Obligasjoner - hold til forfall

Tall i hele tusen

	Pålydende verdi	Kostpris	Amortisert verdi	Markeds- verdi	Påløpte renter
Lier Logistikkinvest II AS 3.75 31.01.2018	30 000	29 664	29 816	30 229	1 033
Sum obligasjoner - hold til forfall	30 000	29 664	29 816	30 229	1 033
<i>Andel selskapsportefølje</i>			3 878		134
<i>Andel kollektivportefølje</i>			25 938		898

Beholdningsendringer

Inngående balanse 01.01	29 761
Tilgang	0
Avgang	0
Amortisering	55
Utgående balanse 31.12	29 816
Selskapsportefølje	4 012
Kollektivportefølje	26 836
Sum investeringer som holdes til forfall	30 848

Pålydende verdi er TNOK 30 000 hvilket gir en forskjell mot balanseført på minus TNOK 184. Obligasjonen er ikke børsnotert. Kupong rente er 3,75 %, kreditturasjon er 3,08. Porteføljen forvaltes av DNB Asset Management.

NOTE 3 - AKSJER OG ANDELER

Andeler i aksjefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
DNB Global E	233 705	71 243	103 211	31 968
DNB Norge D	14 734	86 372	114 523	28 151
DNB Teknologi A	8 348	2 682	15 932	13 250
Sum andeler i aksjefond		160 296	233 666	73 370
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>30 392</i>	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>203 274</i>	

Porteføljen forvaltes av DNB Asset Management.

Selskapsportefølje	30 392
Kollektivportefølje	203 274
Sum aksjer og andeler	233 666

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris.

Risikoprofil aksjer

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

NOTE 4 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Andeler i obligasjonsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
DNB AM Lang Obligasjon	305 986	308 032	306 605	-1 427
DNB Global High Grade	92 658	81 259	80 577	-682
DNB High Yield D	73 658	77 192	80 629	3 437
DNB Obligasjon (III) E	30 220	307 988	307 322	-666
Sum andeler i obligasjonsfond		774 471	775 134	663
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>100 818</i>	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>674 315</i>	

Obligasjonsfond og obligasjoner er verdsatt til markedspris.

Porteføljene forvaltes av DNB Asset Management.

Pensjonsforetakets beholdning av omløpsobligasjoner ble i løpet av november 2019 solgt, og de frigjorte midlene ble reinvestert i obligasjonsfond.

NOTE 5 - FINANSIELLE DERIVATER

Derivater bokført som eiendeler

Tall i hele tusen

	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi	Påløpte renter
Valutasikring	0	2 776	2 776	80
Sum derivater	0	2 776	2 776	80
<i>Andel selskapsportefølje</i>		361		10
<i>Andel kollektivportefølje</i>		2 415		69
Selskapsportefølje		371		
Kollektivportefølje		2 484		
Sum derivater		2 856		

NOTE 6 - UTLÅN, FORDRINGER OG BANKINNSKUDD

Tall i hele tusen

Bankinnskudd	8 482
Sum utlån og fordringer	8 482
<i>Andel selskapsportefølje</i>	1 103
<i>Andel kollektivportefølje</i>	7 379

Bundne midler på skattetrekkkontoen utgjorde TNOK 1 061 per 31.12.2019.

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

Tall i hele tusen

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observerbar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balansført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	233 666	0	233 666
Rentebærende verdipapirer	0	775 134	0	775 134
Bank	0	8 482	0	8 482
Derivater	0	0	2 856	2 856
Totalt	0	1 017 282	2 856	1 020 137

NOTE 8 - FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko

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

Markedsrisiko

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

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer (fond) på TNOK 775 134. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 3,19 år.

Kredittrisiko

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

Valutarisiko

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

Likviditetsrisiko

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

NOTE 9 - FORDRINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2019	2018
Premiefordringer	0	126
Sum fordringer	0	126

NOTE 10 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

<i>Tall i hele tusen</i>	2019	2018
Skyldig offentlige avgifter	1 064	979
Sum avsetning for forpliktelser	1 064	979

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

<i>Tall i hele tusen</i>	2019	2018
Påløpte renter ansvarlig lån	206	142
Sum andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	206	142

NOTE 12 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	2019	2018
Innskutt egenkapital	43 133	43 133
Opptjent egenkapital	38 740	29 219
Ansvarlig lånekapital	53 500	53 500
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-6 151	-784
Netto ansvarlig kapital	129 222	125 068
50% av risikoutjevningfond	5 280	5 225
50% av tilleggsavsetning	20 637	21 248
Sum annen solvensmarginkapital	25 918	26 473
Fradrag i solvensmarginkapitalen	-37 245	-37 003
Solvensmarginkapital	117 894	114 538
Minstekrav til solvensmargin	32 509	32 993
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	363 %	347 %

NOTE 13 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

Tall i hele tusen 2019 2018

SOLVENSKAPITAL

Innskutt egenkapital	43 133	43 133
Opptjent egenkapital	38 740	29 219
Justering i avsetninger	-91 704	-82 763
Effekt av overgangsregelen	74 509	67 245
Sum kapital gruppe 1	64 679	56 834

Ansvarlig lånekapital	53 500	53 500
Risikoutjevningfond	10 561	10 450
Sum kapital gruppe 2	64 061	63 950

Tilleggsavsetninger	41 274	42 496
Kursreguleringsfond	70 657	31 639
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	413	108

Samlet ansvarlig kapital **241 084** **195 027**

Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen **166 574** **127 783**

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	170 900	152 657
Livsforsikringsrisiko	20 908	21 467
Motpartsrisiko	800	675
Korrelasjonseffekter	-15 104	-15 229
Operasjonell risiko	4 349	4 208
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-27 278	-24 567
Samlet solvenskapitalkrav	154 576	139 212

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital **86 508** **55 815**
Solvenskapitaldekning 156 % 140 %

Uten overgangsregelen
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital **11 999** **-11 430**
Solvenskapitaldekning 108 % 92 %

NOTE 14 - KAPITALAVKASTNINGSRENTE

	2019	2018	2017	2016	2015
Kapitalavkastningsrente kollektivporteføljen					
Verdijustert avkastning	7,1 %	-0,4 %	5,7 %	5,4 %	1,6 %
Bokført avkastning	2,7 %	2,9 %	4,3 %	4,3 %	2,9 %
Kapitalavkastningsrente selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning	7,1 %	-0,4 %	5,7 %	5,4 %	1,6 %
Bokført avkastning	7,1 %	-0,4 %	5,7 %	5,4 %	1,6 %

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

NOTE 15 - ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

<i>Tall i hele tusen</i>	2019	2018
Ansvarlig lånekapital 01.01	53 500	13 500
Opptak av lånekapital	0	40 000
Ansvarlig lånekapital 31.12	53 500	53 500

Pensjonskassen tok opp et evigvarende ansvarlig lån på TNOK 13 500 i 2008 og to lån på TNOK 20 000 i 2018. Rentesatsen gjennom året er 3 mnd. NIBOR + 2,0 %. Renter beregnes etterskuddsvis på forfallstidspunktet. Pensjonskassen kan søke Finanstilsynet om å innfri lånet helt eller delvis. Det er i 2019 kostnadsført samlet TNOK 1 874 i renter på ansvarlig lån.

NOTE 16 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen har 2 foretakspensjonsordninger per 31.12.2019. Kassen dekker alders- og uførepensjon tilsvarende 66 % av pensjonsgrunnlaget fratrukket antatt folketrygd. I tillegg ytes det ektefelle- og barnepensjon. Det er ikke investeringsvalg for medlemsbedriftene. Arbeidstakerne betaler ikke medlemsinnskudd.

Antall medlemmer i ordningene	2019	2018
Premiebetalende	6	10
Alderspensjonister	58	58
Ektefellepensjonister	17	13
Barnepensjonister	0	0
Uførepensjonister	1	3
Fripoliser egen balanse - Oppsatte ytelser	134	156
Fripoliser egen balanse - Alderspensjonister	187	177
Fripoliser egen balanse - Ektefellepensjonister	28	29
Fripoliser egen balanse - Barnepensjonister	1	1
Fripoliser egen balanse - Uførepensjonister	11	9

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

NOTE 17 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE*Tall i hele tusen*

	Premie- reserve mv.	Tilleggs- avsetning	Kursreg. fond	Premiefond	POF
1. Inngående balanse	805 395	42 496	31 639	672	176
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-13 694	-1 221	39 018	5	-4
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet	64			0	1
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0			0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	-13 630	-1 221	39 018	5	-4
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
3.1. Overføringer mellom fond					
3.2. Overføringer til/fra selskapet				-655	-163
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	0	0	0	-655	-163
4. Utgående balanse	791 765	41 274	70 657	23	9

NOTE 18 - PREMIEFOND*Tall i hele tusen*

	2019	2018	2017
Premiefond 01.01.	672	787	7 503
Innbetalt til premiefond	0	0	1 413
Belastet premie	-362	-543	-8 760
Kreditert til premiefond	60	357	526
Garantert rente	5	10	14
Overført til andre	-353	0	0
Overskuddsdisponering	0	61	92
Premiefond 31.12.	23	672	787

Fordeling premiefond per medlemsselskap

	2019	2018	2017
NHO Service	0	0	56
Næringslivets Hovedorganisasjon	0	564	436
Korrosjons-, Isolerings- og Stillasentreprenørens Forening	22	53	172
Arbeid & Inkludering i NHO Service	0	0	36
Norsk Industri	0	55	88
Premiefond 31.12.	23	672	787

NOTE 19 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER*Tall i hele tusen*

	2019	2018
Brutto forsikringsteknisk premie	2 555	3 041
Administrasjonspremie	188	357
Premie for rentegaranti	1 715	1 870
Sum forfalt premie	4 458	5 268

NOTE 20 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har i 2019 hatt en avtale om katastrofereassurans gjennom Aon UK Limited. Avtalen dekker nødvendige meravsetninger i premiereserven ved katastrofe definert som en plutselig hendelse der 2 eller flere av pensjonskassens medlemmer enten dør eller blir uføre. Maksimal erstatningssum etter avtalen er NOK 20 mill. Pensjonskassens egenandel per hendelse er NOK 2 mill. Premien i 2019 var TNOK 18,5.

NOTE 21 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	2019	2018
Alderspensjoner	33 715	31 104
Etterlattepensjoner	3 590	3 652
Uførepensjoner	1 386	1 286
Barnpensjoner	114	114
Sum pensjoner	38 805	36 155

NOTE 22 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

<i>Tall i hele tusen</i>	2019	2018
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	273	583
Honorar administrasjon	1 514	1 489
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	181	60
Styrehonorar, inkl. AGA	37	37
Kontingent, inkl. finanstillingsavgift	95	90
Andre administrative kostnader	110	89
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	2 210	2 348
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	38	59
Andre administrative kostnader	1 874	956
Formuesskatt	54	0
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	1 966	1 015

Belastet fondsforvaltningshonorar i 2019 er TNOK 2 166. Disse forvaltningskostnader er ikke hensyntatt i regnskapet.

NOTE 23 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

<i>Tall i hele tusen</i>	2019	2018
Renteresultat		
Netto finansinntekter	63 642	-3 090
Til/fra kursreguleringsfond	-39 018	28 641
Garanterte renter premiereserve	-24 815	-25 209
Garanterte renter premiefond	-5	-10
Garanterte renter pensjonistenes overskuddsfond	-2	0
Renteresultat	-198	331
Administrasjonsresultat		
Beregnete omkostninger av premie	188	231
Frigjort administrasjons reserve	268	239
Bidrag administrasjonskostnader fripoliser	2 777	2 773
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-2 210	-2 348
Administrasjonsresultat	1 023	896
Premie rentegaranti	1 715	1 870
Risikopremie UP	1 729	1 990
Tilskudd UP	-498	0
Dødelighetsarv	-11 388	-11 039
Frigjort v/ død	6 605	12 431
Risikopremie død	3 688	3 554
Tilskudd v/ død	-2 028	-3 005
Endring erstatningsavsetning	1 500	0
Reassuransepremie	-19	-20
Risikoresultat	-411	3 912
Resultat før særlige avsetninger	2 130	7 008
Disponering av tekniske resultater		
til premiefond	0	-61
til pensjonistenes overskuddsfond	-1	-176
til/fra tilleggsavsetninger	1 221	1 056
til fripoliser	-511	-1 557
til erstatningsavsetning	0	-2 000
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat	2 839	4 270
Teknisk resultat fra regnskap	2 839	4 270
Ikke-teknisk resultat	6 789	-1 327
Resultat før skattekostnader	9 628	2 943
Skattekostnader	4	-34
Totalt resultat	9 631	2 909
Overført fra/til risikoutjevningssfond	195	-1 242
Avkastning på risikoutjevningssfond	-306	-269
Overført fra/til egenkapital	-9 521	-1 399

NOTE 24 - SKATT

Tall i hele tusen 2019 2018

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

Resultat før skattekostnader	9 628	2 943
+/- Permanente forskjeller	-1 896	-972
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-5 375	2 878
Benyttet fremførbart underskudd	-2 356	-4 848
= Grunnlag for årets skattekostnad	0	0

Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	106	-345
Fremførbart underskudd	-94 358	-96 714
= Grunnlag for årets utsatt skatt	-94 252	-97 059

Beregnet utsatt skatt	0	0
Grunnlag formuesskatt	36 004	22 526
Avsatt formuesskatt	54	34
Årets avsatte betalbare skatt	0	34
Endring utsatt skatt	0	0
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	-4	0
Årets skattekostnad	-4	34

NOTE 25 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemsselskap i 2019:

Tall i hele tusen

Korrosjons-, Isolerings- og Stillasentreprenørenes Forening	524
Norsk Industri	3 536
Sum	4 059

Det er blitt utbetalt fra premiefond for medlemsselskaper i 2019:

Næringslivets Hovedorganisasjon	353
Sum	353

Pensjonskassen har avtale med Næringslivets Hovedorganisasjon om administrative tjenester. Kostnader i 2019 var på TNOK 431, herav TNOK 375 var knyttet til godtgjørelse til daglig leder.

Pensjonskassen har også avtale med NHO Eiendom AS om bruk av møblert kontorplass. Leiekostnad for 2019 var på TNOK 36.

NOTE 26 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen har ingen ansatte.

Det er utbetalt styrehonorar på TNOK 32 til Lars Hammersbøen.

NOTE 27 - MARKEDSSITUASJONEN

Det første kvartalet av 2020 har vært preget av nyhetene om utbredelsen av viruset Korona, som pr dags dato har utviklet seg til en global pandemi. Utbruddet har fått store konsekvenser for internasjonal og norsk økonomi som igjen har ført til store negative utslag i verdens kapitalmarkeder. Administrasjonen og styret følger tett opp pensjonskassens økonomiske stilling, og det arbeides med å iverksette nødvendige tiltak for å sikre pensjonskassen en tilfredsstillende soliditet.



Til styret i Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse Is årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2019, resultat, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2019, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av pensjonskassen slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til pensjonskassens 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 med revisjonen 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. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av pensjonskassens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

19. mars 2020
PricewaterhouseCoopers AS

Magne Sem
Statsautorisert revisor

Styrets årsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Nordvoll, Anders	BANKID_MOBILE	2020-03-19 21:04
Lundaas, Bjørn	BANKID	2020-03-19 16:48
Lundgreen, Jan Fredrik	BANKID	2020-03-19 16:29
Hammersbøen, Lars Johan	BANKID	2020-03-20 09:11
Anniken Tømte	BANKID_MOBILE	2020-03-19 20:10
Rånes, Stein Kjetil	BANKID_MOBILE	2020-03-19 21:53

This document package contains:

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



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

Årsregnskap

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Hammersbøen, Lars Johan	BANKID	2020-03-20 09:11
Rånes, Stein Kjetil	BANKID_MOBILE	2020-03-19 21:55
Anniken Tømte	BANKID_MOBILE	2020-03-19 20:10
Nordvoll, Anders	BANKID_MOBILE	2020-03-19 21:04
Lundaas, Bjørn	BANKID	2020-03-19 16:52
Lundgreen, Jan Fredrik	BANKID	2020-03-19 16:29

This document package contains:

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



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

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Sem, Magne	BANKID_MOBILE	2020-03-19 13:07

This document package contains:

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



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