

Årsrapport 2017

Næringslivets Hovedorganisasjons
Konsernpensjonskasse I

NÆRINGSLIVETS HOVEDORGANISASJONS KONSERNPENSJONSKASSE I

Styrets årsberetning for 2017

Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I ble etablert 1. januar 1989. Pensjonskassen forvalter ytelsesbaserte foretakspensjonsordninger for arbeidstakere i NHO og tilsluttede landsforeninger, organisasjoner og foretak som inngår i NHO-fellesskapet.

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

I løpet av 2016 og 2017 er de fleste LOF-avtalene avviklet, og det er utstedt fripoliser til aktive medlemmer som er overført til innskuddspensjonsordninger. Pr 31. desember 2017 er det kun to pensjonsavtaler med til sammen 12 premiebetalende medlemmer igjen i pensjonskassen. I løpet av 2017 er også pensjonister i de tidligere LOF-avtalene overført til fripoliser.

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.

Det har i 2017 vært avholdt fire styremøter.

Administrasjon

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 Ernst & Young AS, som har revidert årets regnskap.

Medlemmer og pensjonister

Ved utgangen av 2017 hadde pensjonskassen to LOF-avtaler med 12 (19) aktive medlemmer og 77 (287) pensjonister.

I tillegg hadde pensjonskassen 377 (154) fripoliser på egen balanse, hvorav 212 (3) mottar pensjon.

Tallet i parentes angir antallet ved utgangen av 2016.

Premieinntekter og pensjoner

Samlet premieinntekt i 2017 var 15,3 (62,1) mill. kroner.

Årets samlede pensjonsutbetalinger var 35,3 (34,7) mill. kroner.

Tallet i parentes angir beløpet i 2016.

Pensjonister som var medlem av LOF-ordninger pr 31. desember 2016, fikk en regulering av utbetalte pensjoner på 1,1 prosent pr 1. juli 2017.

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 langsiktig målsetting om en meravkastning på 1,2 prosentpoeng ut over rentegarantien som pr 31. desember 2017 var på 3,18 prosent. I 2017 oppnådde pensjonskassen en verdjustert avkastning på 5,72 prosent. Bokført avkastning var 4,28 prosent.

Total forvaltningskapital var pr 31. desember 2017 på 1.017,1 (994,9) mill. kroner, og de totale plasseringer i finansielle omløpsmidler var på 1.006,6 (954,8) mill. kroner.

Tallet i parentes angir beløpet ved utgangen av 2016.

Pr 31. desember 2017 var pensjonskassens krav til solvensmargin 33,2 mill. kroner. Solvensmargin kapitalen var 107,0 mill. kroner, som tilsvarer 322 prosent av kravet.

Stresstest I viste pr 31. desember 2017 en beregnet bufferkapitalutnyttelse på 346 prosent. Pensjonskassens styre besluttet i møte 12. oktober 2017 å ta opp et evigvarende ansvarlig lån på 20 mill. kroner i 1. kvartal 2018, og et nytt lån på 20 mill. kroner i 3. kvartal. Styret i NHO besluttet i møte 29. november 2017 å gi lån i henhold til pensjonskassens styrevedtak. Basert på regnskapstall pr 31. desember 2017 vil 40 mill. kroner i nye ansvarlige lån bringe den beregnede bufferkapitalutnyttelsen etter dagens regelverk ned under 200 prosent. Ved utgangen av 2017 er det fortsatt uklart hvordan myndighetenes fremtidige krav til kapitaldekning vil bli.

Regnskap for 2017

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.

Fra og med regnskapsåret 2008 er pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) regnskapsmessig skilt fra forsikringsmidlene (kollektivporteføljen). Forvaltningen skjer felles, og finansinntektene fordeles til porteføljene etter en vektet fordelingsnøkkel gjennom året.

Pensjonskassen fikk i 2017 et renteresultat på 13,3 mill. kroner, og et negativt risikoresultat på -5,6 mill. kroner.

For fripoliser er renteresultatet benyttet til å dekke fripolisenes andel av negativt risikoresultat. Fripolisenes andel av overskytende renteresultat er tilført fripolisenes tilleggsavsetninger.

For LOF-avtalene er risikounderskuddet dekket ved belastning av risikoutjevningfondet. LOF-avtalenes andel av renteresultatet er avsatt til tilleggsavsetninger etter fradrag av renter til premiefond tilsvarende avkastning ut over den garanterte renten på 2 prosent.

Pensjonskassens resultat etter skatt utgjør 5,24 mill. kroner. Etter tilførsel av 1,72 mill. kroner fra risikoutjevningfond får en 6,96 mill. kroner som overføres til egenkapital.

Intern kontroll

Det er gjennomført intern kontroll i 2017 med gjennomgang av mulige risikoer og kontrollplan. Internkontrollen avdekket ingen kritiske forhold som anses som vesentlige.

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


Oslo, 15. mars 2018



Svein Oppegaard
(styreleder)



Yuhong Hermansen
(styremedlem)



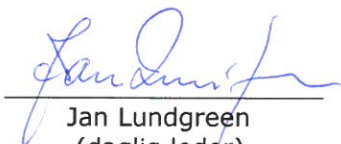
Lars Hammersbøen
(styremedlem)



Anniken Tømte
(styremedlem)



Helge Fredriksen
(styremedlem)



Jan Lundgreen
(daglig leder)

NHOs Konsernpensjonskasse I

Resultat

TEKNISK REGNSKAP	NOTE	2017	2016
<i>Tall i hele tusen</i>			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	19	15 333	62 170
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremie	20	-20	-26
Sum premieinntekter for egen regning		15 313	62 144
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		18 870	23 496
2.4 Verdiendringer på investeringer		12 859	10 821
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		20 155	13 375
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		51 884	47 692
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		6	0
5. Pensjoner mv			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.	20	-35 311	-34 736
Sum pensjoner mv		-35 311	-34 736
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.	16	-5 716	-29 394
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	16	-9 290	-11 521
6.3 Endring i kursreguleringsfond	16	-12 859	-10 821
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16,17	-282	-141
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-28 148	-51 877
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	22	-92	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	22	0	-5 256
8.3 Annen tilordning av overskudd	22	0	-4 970
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-92	-10 225
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-569	-972
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-1 746	-1 854
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	21	-2 315	-2 826
11. Resultat av teknisk regnskap		1 338	10 172

NHOs Konsernpensjonskasse I

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	NOTE	2017	2016
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 585	1 494
12.4 Verdiendringer på investeringer		1 080	688
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		1 693	851
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		4 357	3 033
13. Andre inntekter		0	0
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-48	-62
14.2 Andre kostnader		-379	-411
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	21	-427	-472
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		3 930	2 560
16. Resultat før skattekostnader		5 268	12 732
17. Skattekostnader	23	-32	-28
20. TOTALRESULTAT	22	5 236	12 704
Overført fra/til risikoutjevningfond		1 725	-5 256
Overført fra/til egenkapital		-6 961	-7 448
SUM OVERFØRT	22	-5 236	-12 704

NHOs Konsernpensjonskasse I

Balanse

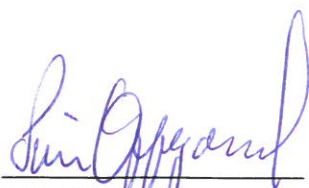
EIENDELER	NOTE	31.12.2017	31.12.2016
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
<i>Tall i hele tusen</i>			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	2	0	1 068
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	17 822	14 476
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4	70 920	52 617
2.4.3 Utlån og fordringer og bankinnskudd	6	1 397	1 109
2.4.4 Finansielle derivater	5	0	2
Sum investeringer		90 140	69 272
3. Fordringer			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter		219	9 400
Sum fordringer	9	219	9 400
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		90 359	78 672
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til ammortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	2	0	14 121
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	183 231	191 472
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4	729 138	695 949
6.4.3 Utlån og fordringer og bankinnskudd	6	14 368	14 672
6.4.4 Finansielle derivater	5	0	26
Sum investeringer i kollektivporteføljen		926 737	916 240
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN		926 737	916 240
SUM EIENDELER		1 017 096	994 912

NHOs Konsernpensjonskasse I

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	NOTE	31.12.2017	31.12.2016
<i>Tall i hele tusen</i>			
10. Innskutt egenkapital		43 133	43 133
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		8 939	10 664
11.2 Annen opptjent egenkapital		27 820	20 860
Sum opptjent egenkapital		36 760	31 524
12. Ansvarlig lånekapital mv.			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital	14	13 500	13 500
Sum ansvarlig lånekapital mv.		13 500	13 500
13. Forsikringsforpliktelser - kontraktfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	16	816 918	811 202
13.2 Tilleggsavsetninger	16	43 552	34 262
13.3 Kursreguleringsfond	16	60 280	47 421
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16,17	787	12 691
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktfastsatte forpliktelser		921 536	905 576
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2. Forpliktelser ved periodeskatt		32	20
Sum avsetninger for forpliktelser		32	20
16. Forpliktelser			
16.1 Finansielle derivater	5	1 134	1 123
16.3 Andre forpliktelser	10	967	0
Sum forpliktelser		2 102	1 123
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	11	32	36
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 017 096	994 912

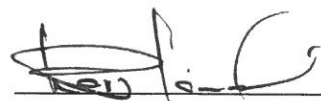
Oslo, 15. mars 2018



Svein Oppegaard
Styreleder




Yuhong Hermansen
Styremedlem



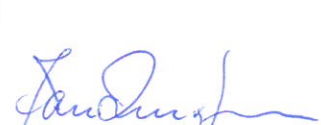
Lars Hammersbøen
Styremedlem



Anniken Tømte
Styremedlem



Helge Fredriksen
Styremedlem



Jan Lundgreen
Daglig leder

NHOs Konsernpensjonskasse I

EGENKAPITALOPPSTILLING

Egenkapital	2017	2016
<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	20 860	13 411
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	6 961	7 448
Annet opptjent egenkapital 31.12	27 820	20 860
Risikoutjevningfond 01.01	10 664	5 408
Disponert til/fra overskudd risikoresultat	-1 725	5 256
Risikoutjevningfond 31.12	8 939	10 664
Evigvarende Ansvarlig lånekapital 01.01	13 500	13 500
Opptak av lånekapital	0	0
Evigvarende Ansvarlig lånekapital 31.12	13 500	13 500

NHOs Konsernpensjonskasse I

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tall i hele tusen

	2017	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Inn-/utbetalt premiefond/Innbetalt premie	12 237	42 298
Netto utbetalt ved flytting (inn +/ ut -)	0	0
Finansinntekter	44 676	40 459
Utbetalte pensjoner mv.	-35 311	-34 736
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-2 762	-3 324
Andre forsikringsrelaterte inntekter	6	0
Andre forsikringsrelaterte kostnader	0	0
Betalte skatter	-20	-8
Endring i periodiseringer	964	12
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	19 790	44 702
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	14 038	-6 500
Netto investert i obligasjoner og rentepapir	-33 844	-34 072
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-19 806	-40 572
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	15 781	11 651
Netto kontantstrøm for perioden	-16	4 130
Likviditetsbeholdning 31.12.	15 765	15 781

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 måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatregnskapet og består av investeringer i aksjer, aksjefond, private equity andeler og hedgefond. 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.

Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning

Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning 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.

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 eiendeler forvaltes felles og fordeles på balansedagen mellom kunde- og selskapsporteføljen. Fordelingen foretas i henhold til bokført verdi på pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) etter årsoppgjørdisposisjoner.

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. Årets premie består av sparepremie og risikopremie. 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.

Ved utgangen av 2014 var pensjonskassen fullt oppreservert i forhold til 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 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 actuarielle grunnlaget.

Kursreguleringsfond

Årets endringer i urealiserte verdier knyttet til investeringer vurdert til virkelig verdi i kundeporteføljen avsettes til kursreguleringsfond og inngår således ikke i årets resultat. Dersom virkelig verdi av eiendelene i kundeporteføljen viser en akkumulert netto mindreverdi kostnadsføres dette tapet.

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, 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 og premiefritak for alderspensjon, ektefelle- og barnepensjoner. For uførehendelser som kan ha oppstått og hvor karenperioden ikke er avløpt, avsettes periodens opptjente risikopremie for uførepensjoner som IBNR (inntrufne, ikke rapporterte uføretilfeller).

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 og formueskatt.

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

Formueskatt beregnes skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4. Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over TNOK 10.

NHOs Konsernpensjonskasse I

NOTE 2 - FINANSIELLE EINDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

Obligasjonen hold til forfall har forfalt 16.10.2017.

Beholdningsendringer

Inngående balanse 01.01	15 000
Tilgang	0
Avgang	-15 000
Amortisering	0
Utgående balanse 31.12	0

NOTE 3 - AKSJER OG ANDELER

Andeler i aksjefond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi
DNB Norge (III)	2 466	17 706	19 206	1 500
DNB Norge (IV)	14 089	72 755	101 682	28 927
DNB Global Etisk (V)	189 884	33 081	49 874	16 793
DNB Global (IV)	54 592	14 552	18 357	3 805
DNB Teknologi	8 803	2 823	11 934	9 111
Sum andeler i aksjefond		140 918	201 054	60 135
<i>Andel selskapsportefølje</i>			17 822	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			183 231	

Porteføljen forvaltes av DNB Asset Management.

Total andel aksjer og andeler	201 054
Selskapsportefølje	17 822
Kollektivportefølje	183 231

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris.

Risikoprofil aksjer

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

NHOs Konsernpensjonskasse I

NOTE 4 - OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING

Obligasjoner

	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi	Påløpte renter
Eiendoms- og boligkreditt	190 000	191 888	192 525	637	1 409
Bank og kredittforetak	426 000	431 709	433 172	1 464	3 374
Kommune/fylkeskommune	112 000	112 897	113 195	299	1 134
Sum obligasjoner		736 494	738 893	2 399	5 917
<i>Andel selskapsportefølje</i>			65 498		524
<i>Andel kollektivportefølje</i>			673 394		5 392

Beholdningen er bokført og verdsatt til observert markedsverdi. 98,64 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer.

Gjennomsnittlig effektiv rente er 2,32 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 16 153.

Andeler i obligasjons- og rentefond

	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi	Påløpte renter
DNB High Yield	50 910	52 734	55 249	2 515	0
Sum andeler i obligasjons- og rentefond		52 734	55 249	2 515	0
<i>Andel selskapsportefølje</i>			4 898		0
<i>Andel kollektivportefølje</i>			50 352		0

Rentefond og obligasjoner er verdsatt til markedspris.

Porteføljene forvaltes av DNB Asset Management.

Total andel obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	800 059
Selskapsportefølje	70 920
Kollektivportefølje	729 138

NOTE 5 - FINANSIELLE DERIVATER

Derivater bokført som eiendeler

	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi	Påløpte renter
Valutasikring	0	-1 096	-1 096	-39
Sum derivater	0	-1 096	-1 096	-39
<i>Andel selskapsportefølje</i>		-97		-3
<i>Andel kollektivportefølje</i>		-998		-35

NHOs Konsernpensjonskasse I

NOTE 6 - UTLÅN, FORDRINGER OG BANKINNSKUDD

	2017
Bankinnskudd	15 765
Sum utlån og fordringer	15 765
<i>Andel selskapsportefølje</i>	1 397
<i>Andel kollektivportefølje</i>	14 368

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført
	Børsnoterte priser	Observerbar input	Ikke observerbar input	verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	201 054	0	201 054
Obligasjoner	734 637	65 422	0	800 059
Bank	0	15 765	0	15 765
Derivater	0	0	-1 134	-1 134
Totalt	734 637	282 241	-1 134	1 015 743

NOTE 8 - FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjefond og rentebærende verdipapirer. 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. aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer. Forholdet mellom markedsrisiko og bufferkapital følges opp løpende, og uttrykkes gjennom måltallet "risikokapitalutnyttelse". Per 31.12 er risikokapitalutnyttelsen på 51 % (stresstest II), noe som anses som en tilfredsstillende risikosituasjon.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på TNOK 799 245. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 1,77 år.

Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees 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.

NHOs Konsernpensjonskasse I

Likviditetsrisiko

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

NOTE 9 - FORDRINGER

	2017	2016
Premiefordringer	219	9 400
Fordringer på forvalter	0	0
Sum fordringer	219	9 400

NOTE 10 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

	2017	2016
Skyldig offentlige avgifter	967	0
Gjeld til andre	0	0
Sum avsetning for forpliktelser	967	0

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

	2017	2016
Påløpte renter ansvarlig lån	32	36
Sum andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	32	36

NOTE 12 - SOLVENSMARGIN

	2017	2016
Innskutt kjernekapital	43 133	43 133
Opptjent egenkapital	27 820	20 860
Ansvarlig lånekapital	13 500	13 500
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-3 674	-2 594
Netto ansvarlig kapital	80 780	74 899
50% av risikoutjevningfond	4 468	5 332
50% av tilleggsavsetning	21 769	17 131
Sum annen solvensmarginkapital	26 237	22 463
Solvensmarginkapital	107 017	97 362
Minstekrav til solvensmargin	33 205	33 776
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	322 %	288 %

NHOs Konsernpensjonskasse I

NOTE 13 - KAPITALAVKASTNING

Kapitalavkastning på kollektivporteføljen

	2017	2016	2015	2014	2013
Verdijustert avkastning	5,7 %	5,4 %	1,6 %	6,5 %	8,9 %
Bokført avkastning	4,3 %	4,3 %	2,9 %	3,8 %	8,8 %

Kapitalavkastning på selskapsporteføljen

	2017	2016	2015	2014	2013
Verdijustert avkastning	5,7 %	5,4 %	1,6 %	6,5 %	8,9 %
Bokført avkastning	5,7 %	5,4 %	1,6 %	6,5 %	8,9 %

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

NOTE 14 - ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

	2017	2016
Ansvarlig lånekapital 01.01	13 500	13 500
Opptak av lånekapital	0	0
Ansvarlig lånekapital 31.12	13 500	13 500

Pensjonskassen tok opp et evigvarende ansvarlig lån i 2008. Lånebeløpet er TNOK 13 500. 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 2017 kostnadsført TNOK 379 i renter på ansvarlig lån.

NOTE 15 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen har 2 foretakspensjonsordninger per 31.12.2017. 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.

	2017	2016
Antall medlemmer i ordningene		
Premiebetalende	12	19
Alderspensjonister	58	231
Ektefellepensjonister	14	43
Barnepensjonister	1	2
Uførepensjonister	4	11
Fripoliser egen balanse - Oppsatte ytelser	170	154
Fripoliser egen balanse - Alderspensjonister	175	3
Fripoliser egen balanse - Ektefellepensjonister	29	0
Fripoliser egen balanse - Barnepensjonister	1	0
Fripoliser egen balanse - Uførepensjonister	8	0

NHOs Konsernpensjonskasse I

NOTE 16 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

	Premie- reserve	Erstatnings- avsetninger	Tilleggs- avsetning	Kursreg. fond	Premie- fond	POF
1. Inngående balanse	810 202	1 000	34 262	47 421	7 503	5 189
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
2.1. Netto resultatførte avsetninger	6 716	-1 000	9 290	12 859	231	51
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet					92	
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene						0
2.4. Annen tilordning av overskudd						0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	6 716	-1 000	9 290	12 859	323	51
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
3.1. Overføringer mellom fond						
3.2. Overføringer til/fra selskapet					-7 038	-5 240
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	0	0	0	0	-7 038	-5 240
4. Utgående balanse	816 918	0	43 552	60 280	787	0

NOTE 17 - PREMIEFOND

	2017	2016	2015	2014	2013
Premiefond 01.01.	7 503	9 572	15 237	3 762	3 724
Innbetalt til premiefond	1 413	1 421	3 100	12 187	4 097
Belastet premie	-8 760	-18 165	-12 993	-2 864	-4 546
Kreditert til premiefond	526	9 791	324	131	444
Garantert rente	14	93	119	64	44
Forsinkelsesrente belastet premiefond	0	0	0	0	-1
Overskuddsdisponering	92	4 790	3 785	1 956	0
Premiefond 31.12.	787	7 503	9 572	15 237	3 762

NHOs Konsernpensjonskasse I

Fordeling premiefond per medlemselskap:

	2017	2016	2015	2014	2013
NHO Transport	0	178	36	84	70
NHO Service	56	245	408	389	225
NHO Eiendom AS	0	18	10	17	0
Byggenæringens Landsforening	0	0	29	62	95
Næringslivets Hovedorganisasjon	436	2 585	2 604	10 455	34
NHO Sjøfart	0	67	58	76	0
Korrosjons-, Isolerings- og Stillasentreprenørenes Forening	172	211	105	70	23
Arbeid & Inkludering i NHO Service	36	172	140	0	0
NHO Luftfart	0	168	56	40	137
Næringslivets NOx-fond	0	80	66	60	0
NHO Mat og Drikke	0	379	1 407	1 245	1 619
Sjømat Norge	0	253	218	34	45
NHO Handel	0	0	82	149	193
Abelia	0	1 701	2 225	1 749	1 315
Forsvars- og Sikkerhetsindustriens Forening	0	35	5	0	0
NHO Logistikk og Transport	0	168	52	27	0
Norsk Industri	88	1 240	2 074	781	5
Premiefond 31.12.	787	7 503	9 572	15 237	3 762

NOTE 18 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

	2017	2016
Brutto forsikringsteknisk premie	12 974	50 625
Administrasjonspremie	295	1 515
Premie for rentegaranti	2 064	10 030
Sum forfalt premie	15 333	62 170

NOTE 19 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har i 2017 hatt en avtale om katastrofereassuransse 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.

NHOs Konsernpensjonskasse I

NOTE 20 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

	2017	2016
Alderspensjoner	30 375	29 492
Etterlattepensjoner	3 554	3 920
Uførepensjoner	1 218	1 163
Barnepensjoner	163	161
Sum pensjoner	35 311	34 736

NOTE 21 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

	2017	2016
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	569	972
Honorar administrasjon	1 402	1 521
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	110	157
Styrehonorar, inkl. AGA	27	0
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	88	86
Andre administrative kostnader	118	90
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	2 315	2 826

Selskapsportefølje

Honorar og omkostninger verdipapirer	48	62
Andre administrative kostnader	379	411
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	427	472

Belastet fondsforvaltningshonorar i 2017 er TNOK 1 648. Disse forvaltningskostnader er ikke hensyntatt i regnskapet, da avkastningen er ført netto etter kostnader.

NHOs Konsernpensjonskasse I

NOTE 22 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDELING

	2017	2016
Renteresultat		
Netto finansinntekter	51 884	47 692
Andre forsikringsrelaterte inntekter	6	0
Til/fra kursreguleringsfond	-12 859	-10 821
Garanterte renter premiereserve	-25 647	-25 194
Garanterte renter premiefond	-14	-93
Garanterte renter pensjonistenes overskuddsfond	-51	-41
Rentemargin fripoliser	0	-22
Renteresultat	13 319	11 521
Administrasjonsresultat		
Beregnete omkostninger av premie	295	1 515
Frigjort administrasjons reserve	241	1 005
Bidrag administrasjonskostnader fripoliser	2 777	162
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-2 315	-2 826
Administrasjonsresultat	999	-144
Premie rentegaranti	2 064	10 030
Risikoresultat	-5 643	10 511
Resultat før særlige avsetninger	10 739	31 918
Disponering av tekniske resultater		
til premiefond	92	4 790
til pensjonistenes overskuddsfond	0	5 189
til/fra tilleggsavsetninger	9 290	11 521
til fripoliser	19	247
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat	1 338	10 172
Teknisk resultat fra regnskap	1 338	10 172
Ikke-teknisk resultat	3 930	2 560
Resultat før skattekostnader	5 268	12 732
Skattekostnader	-32	-28
Totalt resultat	5 236	12 704
Overført fra/til risikoutjevningfond	1 725	-5 256
Overført fra/til egenkapital	-6 961	-7 448

NHOs Konsernpensjonskasse I

NOTE 23 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

	31.12.2017	01.01.2017
Resultat før skattekostnad	5 265	12 732
+/- Permanente forskjeller	-3 306	-944
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-12 196	-15 845
+/- Endring i RUF	1 725	0
Benyttet fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag for årets skattekostnad	-8 513	-4 058

Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	0	20 777
Midlertidige forskjeller	59 719	0
Fremførbart underskudd	-159 957	-151 447
= Grunnlag for årets utsatt skatt	-100 238	-130 670

Pensjonskassen bokfører ikke utsatt skattefordel da de ikke kan sannsynliggjøre bruken av denne.

	21 537	13 138
Grunnlag formueskatt		
Årets avsatte betalbare skatt	32	20
Endring utsatt skatt	0	0
Korreksjon tidligere år	0	8
Årets skattekostnad	32	28

NHOs Konsernpensjonskasse I

NOTE 24 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemselskap i 2017:

NHO Transport	
NHO Service	1 152
NHO Eiendom AS	47
Byggenæringens Landsforening	7
Næringslivets Hovedorganisasjon	5 243
NHO Sjøfart	196
Korrosjons-, Isolerings- og Stillasentreprenørens Forening	344
Arbeid & Inkludering i NHO Service	153
Næringslivets NOx-fond	47
NHO Mat og Drikke	591
Sjømat Norge	1 103
NHO Handel	51
NHO Logistikk og Transport	13
Norsk Industri	4 983
Sum	13 930

Det er blitt utbetalt fra premiefond for medlemselskaper i 2017:

NHO Luftfart	20
NHO Transport	119
Arbeid & Inkludering i NHO Service	42
Næringslivets Hovedorganisasjon	38
Abelia	1 468
Sum	1 688

Pensjonskassen har avtale med Næringslivets Hovedorganisasjon om administrative tjenester. Kostnader i 2017 var på TNOK 443, herav TNOK 358 var knyttet til godtgjørelse til daglig leder.

Pensjonskassen har også avtale med NHO Eiendom AS om bruk av møblert kontorplass. Leiekostnad for 2017 var på TNOK 34.

NOTE 25 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen har ingen ansatte.

Det er utbetalt styrehonorar med TNOK 24 til Lars Hammersbøen.

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dens 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 (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av pensjonskassen i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også 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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i pensjonskassens årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike pensjonskassen eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 pensjonskassens interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om pensjonskassens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at pensjonskassens evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer 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, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige 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 disponering av resultatet 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 nødvendige 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 20. mars 2018
ERNST & YOUNG AS



Knut Aker
statsautorisert revisor