

# Årsrapport 2018

## Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

Organisasjonsnummer: 955 600 347

# NÆRINGSLIVETS HOVEDORGANISASJONS KONSERNPENSJONSKASSE I

## Styrets årsberetning for 2018

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 2018 er det kun Norsk Industri og Korrosjons-, Isolerings- og Stillas-entreprenørens Forening som har foretakspensjonsordninger med aktive medlemmer i pensjonskassen.

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 2018 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 2018 hadde pensjonskassens foretakspensjonsordninger 10 (12) aktive medlemmer og 74 (77) pensjonister.

I tillegg hadde pensjonskassen 371 (377) fripoliser på egen balanse, hvorav 215 (212) fikk utbetalt pensjon.

Tallet i parentes angir antallet ved utgangen av 2017.

## **Premieinntekter og pensjoner**

Samlet premieinntekt i 2018 var 5,3 (15,3) mill. kroner.

Årets samlede pensjonsutbetalinger var 36,2 (35,3) mill. kroner.

Tallet i parentes angir beløpet i 2017.

Pensjonister som var medlem av foretakspensjonsordninger pr 31. desember 2017, fikk ingen regulering av utbetalte pensjoner i 2018.

## **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. I tillegg skal en verne om pensjonskassens egenkapital.

Den største risiko 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. I pensjonskassens strategi for kapitalforvaltning er det fastsatt spesifiserte krav til solvenskapitaldekning og nedfelt handlingsplan for tiltak som skal iverksettes ved varierende markedsforhold som påvirker pensjonskassens solvens.

Den forsikringstekniske risiko er beskrevet i pensjonskassens strategi for forsikringsområdet. Ved erfarte store avvik fra premietariffens opplevelses-, døds- og uførisisiko 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 langsiktig målsetting om en meravkastning på 0,9 prosentpoeng ut over rentegarantien som pr 31. desember 2018 var på 3,16 prosent. Som en følge av negativ utvikling i aksjemarkedet i 2018, fikk pensjonskassen en negativ verdijustert avkastning på -0,42 prosent. Gjennomsnittlig verdijustert avkastning de siste tre år har vært 3,57 prosent. Den bokførte avkastningen i 2018 var 2,89 prosent.

Total forvaltningskapital var pr 31. desember 2018 på 1.019 (1.017) mill. kroner, og de totale plasseringer i finansielle omløpsmidler var på 978 (1.007) mill. kroner.

Tallet i parentes angir beløpet ved utgangen av 2017.

Pensjonskassen har i 2018 tatt opp to nye evigvarende ansvarlige lån med til sammen 40 mill. kroner. Stresstest I viste pr 31. desember 2018 en beregnet bufferkapital-utnyttelse på 190 prosent.

Pr 31. desember 2018 var pensjonskassens krav til solvensmargin 33,0 mill. kroner. Solvensmarginkapitalen var 114,5 mill. kroner, som tilsvarer 347 prosent av kravet.

Med virkning fra 1. januar 2019 er det innført nye solvenskapitalkrav for pensjonskasser. Det er et absolutt krav om minimum solvenskapitaldekning på 100 prosent til enhver tid. Samtidig er det lagt inn en opptrapping av visse elementer i beregningen med 1/16 pr år regnet fra 2016, slik at 3/16 legges til grunn pr 1. januar 2019. En beregning basert på nye krav gjeldende fra 2019, viser et krav til solvenskapital på 139 mill. kroner pr 1. januar 2019. Ansvarlig kapital etter nye beregningsregler var pr 31.12.2018 på 195 mill. kroner som tilsvarer en solvenskapitaldekning på 140 prosent.

## **Regnskap for 2018**

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 2018 et renteresultat på 331 tusen kroner, og et risikoresultat på 4,5 mill. kroner.

Renteresultatet fremkommer som differansen mellom avtaler med positivt resultat og avtaler med negativt resultat. Avtaler med positivt resultat får sitt resultat tilført avtalens tilleggsavsetninger. Avtaler med negativt resultat får dekket dette gjennom belastning av avtalens tilleggsavsetninger. To avtaler som ikke hadde tilleggsavsetninger, får dekket negativt resultat fra pensjonskassens egenkapital, med til sammen 6 tusen kroner.

Som en følge av at det fortsatt er en uavklart sak mellom pensjonskassen og DNB Liv om risikoovertakelse for et tidligere medlem som tegnet fortsettelsesforsikring i DNB Liv ved utmelding pr 1. juli 2016, er det foretatt en erstatningsavsetning på 2 mill. kroner av årets risikoresultat. Av netto risikoresultat etter denne avsetningen er det avsatt 50 prosent til risikoutjevningfondet. Resten av risikoresultatet er tilført forsikringskontraktene.

Pensjonskassens resultat etter skatt utgjør 2,9 mill. kroner, hvorav 1,5 mill. kroner tilføres risikoutjevningfondet og 1,4 mill. kroner overføres til egenkapital.

## Intern kontroll

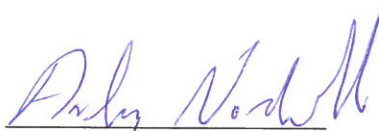
Det er foretatt en gjennomgang av internkontrollen i 2018, herunder en gjennomgang av mulige risikoer og kontrollplan. Gjennomgangen av internkontrollen avdekket ingen kritiske forhold som anses som vesentlige.

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

## Fremtidige utsikter

Ved utgangen av 2024 er pensjonskassen en ren fripolisekasse uten premieinntekter. Som en følge av økt alderssammensetning blant pensjonskassens medlemmer og lavere durasjon på passivasiden, vil aktivaallokeringen og pensjonskassens avkastningsmål bli gjenstand for revidering. De overordnede mål er å opprettholde pensjonskassens soliditet, samtidig som det skapes tilfredsstillende avkastning på medlemmenes forsikringsfond og pensjonskassens egenkapital.

Oslo, 20. mars 2019



Anders Nordvoll  
(styreleder)



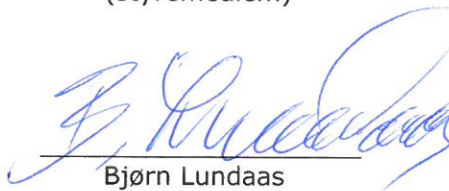
Yuhong Hermansen  
(styremedlem)



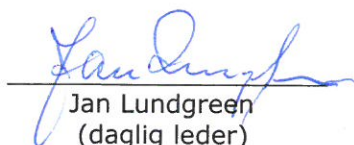
Lars Hammersbøen  
(styremedlem)



Anniken Tømte  
(styremedlem)



Bjørn Lundaas  
(styremedlem)



Jan Lundgreen  
(daglig leder)

# Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

## Resultat

<b>TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Tall i hele tusen</i>				
<b>1. Premieinntekter</b>				
1.1 Forfalte premier, brutto	18	5 268	15 333	
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	19	-20	-20	
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>5 248</b>	<b>15 313</b>	
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>				
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		18 685	18 870	
2.4 Verdiendringer på investeringer		-28 641	12 859	
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		6 865	20 155	
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>-3 090</b>	<b>51 884</b>	
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>0</b>	<b>6</b>	
<b>5. Pensjoner mv.</b>				
5.1 Utbetalte pensjoner mv.				
5.1.1 Brutto	20	-36 155	-35 311	
<b>Sum pensjoner mv.</b>		<b>-36 155</b>	<b>-35 311</b>	
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>				
6.1 Endring i premiereserve mv.				
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	16	12 527	-5 716	
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	16	1 056	-9 290	
6.3 Endring i kursreguleringsfond	16	28 641	-12 859	
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16	-367	-282	
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>41 857</b>	<b>-28 148</b>	
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>				
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	22	0	-92	
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	22	-1 242	0	
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-1 242</b>	<b>-92</b>	
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>				
9.1 Forvaltningskostnader		-583	-569	
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-1 765	-1 746	
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	21	<b>-2 348</b>	<b>-2 315</b>	
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>4 270</b>	<b>1 338</b>	

# Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

## Resultat

<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Tall i hele tusen</i>			
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 885	1 585
12.4 Verdiendringer på investeringer		-2 890	1 080
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		693	1 693
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>-312</b>	<b>4 357</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-59	-48
14.2 Andre kostnader		-956	-379
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	21	<b>-1 015</b>	<b>-427</b>
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>-1 327</b>	<b>3 930</b>
<b>16. Resultat før skattekostnader</b>		<b>2 943</b>	<b>5 268</b>
<b>17. Skattekostnader</b>	23	<b>-34</b>	<b>-32</b>
<b>20. TOTALRESULTAT</b>	22	<b>2 909</b>	<b>5 236</b>
Overført fra/til risikoutjevningssfond	22	-1 242	2 214
Avkastning på risikoutjevningssfond		-269	-490
Overført fra/til egenkapital	22	-1 399	-6 961
<b>SUM OVERFØRT</b>		<b>-2 909</b>	<b>-5 236</b>

# Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

## Balanse

<b>EIENDELER</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<i>Tall i hele tusen</i>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>2. Investeringer</b>			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	2	3 839	0
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	26 099	17 822
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	4	95 834	70 920
2.4.3 Utlån og fordringer	6	1 314	1 397
<b>Sum investeringer</b>		<b>127 086</b>	<b>90 140</b>
<b>3. Fordringer</b>			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter		126	219
<b>Sum fordringer</b>	9	<b>126</b>	<b>219</b>
<b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		<b>127 212</b>	<b>90 359</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>			
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	2	26 954	0
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	183 237	183 231
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	4	672 848	729 138
6.4.3 Utlån og fordringer	6	9 223	14 368
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>892 263</b>	<b>926 737</b>
<b>SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>		<b>892 263</b>	<b>926 737</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 019 475</b>	<b>1 017 096</b>

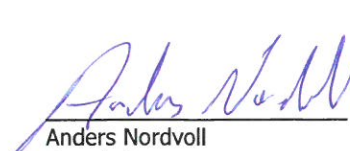

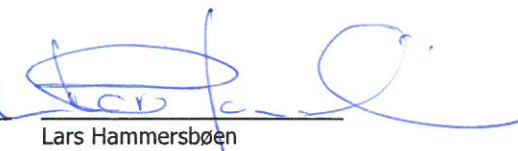
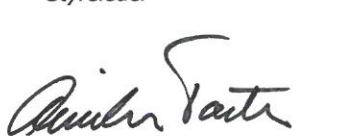
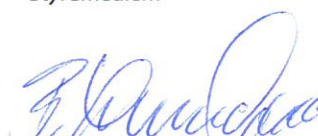
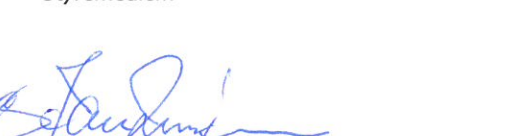


# Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

## Balanse

<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<i>Tall i hele tusen</i>			
<b>10. Innskutt egenkapital</b>		<b>43 133</b>	<b>43 133</b>
<b>11. Opptjent egenkapital</b>			
11.1 Risikoutjevningfond		10 450	8 939
11.2 Annen opptjent egenkapital		29 219	27 820
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>39 669</b>	<b>36 760</b>
<b>12. Ansvarlig lånekapital mv.</b>			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital	14	53 500	13 500
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>		<b>53 500</b>	<b>13 500</b>
<b>13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
13.1 Premiereserve mv.	16	805 395	816 918
13.2 Tilleggsavsetninger	16	42 496	43 552
13.3 Kursreguleringsfond	16	31 639	60 280
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16,17	848	787
<b>Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>880 377</b>	<b>921 536</b>
<b>15. Avsetninger for forpliktelser</b>			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt		34	32
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>34</b>	<b>32</b>
<b>16. Forpliktelser</b>			
16.1 Finansielle derivater	5	1 640	1 134
16.3 Andre forpliktelser	10	979	967
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>2 619</b>	<b>2 102</b>
<b>17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	11	<b>142</b>	<b>32</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>1 019 475</b>	<b>1 017 096</b>

Oslo, 20. mars 2019

 Anders Nordvoll Styreleder	 Yuhong Hermansen Styremedlem	 Lars Hammersbøen Styremedlem
 Anniken Tømte Styremedlem	 Bjørn Lundaas Styremedlem	 Jan Lundgreen Daglig leder

# Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

## Egenkapitaloppstilling

<b>Egenkapital</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	43 133	43 133
Innbetalt i året	0	0
<b>Innskutt egenkapital 31.12</b>	<b>43 133</b>	<b>43 133</b>
Annen opptjent egenkapital 01.01	27 820	20 860
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	1 399	6 961
<b>Annet opptjent egenkapital 31.12</b>	<b>29 219</b>	<b>27 820</b>
Risikoutjevningfond 01.01	8 939	10 664
Overført fra/til risikoutjevningfond	1 242	-2 214
Avkastning på risikoutjevningfond	269	490
<b>Risikoutjevningfond 31.12</b>	<b>10 450</b>	<b>8 939</b>
Evigvarende ansvarlig lånekapital 01.01	13 500	13 500
Opptak av lånekapital	40 000	0
<b>Evigvarende ansvarlig lånekapital 31.12</b>	<b>53 500</b>	<b>13 500</b>

# Næringslivets Hovedorganisasjons Konsernpensjonskasse I

## Kontantstrømoppstilling

	2018	2017
<i>Tall i hele tusen</i>		
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	4 817	12 237
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	0	0
Finansinntekter	19 661	44 676
Utbetalte pensjoner mv.	-36 155	-35 311
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-2 426	-2 762
Andre forsikringsrelaterte inntekter	0	6
Andre forsikringsrelaterte kostnader	0	0
Andre inntekter/kostnader	-956	0
Betalte skatter	-32	-20
Endring i periodiseringer	121	964
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-14 971</b>	<b>19 790</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Netto investert i aksjer og andeler	-20 955	14 038
Netto investert i rentebærende verdipapirer	-6 864	-33 844
Netto investert i andre finansielle eiendeler	-2 439	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-30 257</b>	<b>-19 806</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetalt egenkapital	0	0
Innbetalt ansvarlig lånekapital	40 000	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>40 000</b>	<b>0</b>
Likviditetsbeholdning 1.1.	15 765	15 781
Netto kontantstrøm for perioden	-5 229	-16
<b>Likviditetsbeholdning 31.12.</b>	<b>10 537</b>	<b>15 765</b>

# 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. 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 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, 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**

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

**Netto inntekter fra investeringer**

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

**Erstatningsytelser og forsikringstilfeller**

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

**Regnskapsmessig behandling av flytting**

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

**Skatt**

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt 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.

Fra 2018 er det kommet nye skatteregler for pensjonsforetak som skiller den skattemessige behandling i selskaps- og kundeporteføljen. For 2018 er 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

	Pålydende verdi	Kostpris	Amortisert verdi	Markeds- verdi	Påløpte renter
Lier Logistikkinvest II AS 3.75 31.01.2018	30 000	29 664	29 761	29 869	1 033
<b>Sum obligasjoner - hold til forfall</b>	<b>30 000</b>	<b>29 664</b>	<b>29 761</b>	<b>29 869</b>	<b>1 033</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			3 710		129
<i>Andel kollektivportefølje</i>			26 051		904

### Beholdningsendringer

Inngående balanse 01.01	0
Tilgang	29 664
Avgang	0
Amortisering	97
<b>Utgående balanse 31.12</b>	<b>29 761</b>

Selskapsportefølje	3 839
Kollektivportefølje	26 954
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>30 794</b>

Pålydende verdi er TNOK 30 000 hvilket gir en forskjell mot balanseført på minus TNOK 239. Obligasjonen er ikke børsnotert. Kupong rente er 3,75 %, kreditturasjon er 4,08. Porteføljen forvaltes av DNB Asset Management.

## NOTE 3 - AKSJER OG ANDELER

### Andeler i aksjefond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
DNB Norge (III)	3 381	25 022	24 194	-827
DNB Norge (IV)	12 822	67 886	85 227	17 342
DNB Global (IV)	270 992	76 785	87 343	10 558
DNB Teknologi	8 697	2 790	12 571	9 781
<b>Sum andeler i aksjefond</b>		<b>172 483</b>	<b>209 336</b>	<b>36 853</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			26 099	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			183 237	

Porteføljen forvaltes av DNB Asset Management.

Selskapsportefølje	26 099
Kollektivportefølje	183 237
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>209 336</b>

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris.

### Risikoprofil aksjer

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

#### NOTE 4 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

##### Obligasjoner

	Pålydende verdi	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/mindre-verdi	Påløpte renter
Eiendoms- og boligkreditt	115 000	115 081	114 727	-354	1 217
Bank og kredittforetak	473 000	475 668	474 640	-1 028	3 618
Kommune/fylkeskommune	97 000	97 097	96 693	-405	992
<b>Sum obligasjoner</b>		<b>687 846</b>	<b>686 059</b>	<b>-1 787</b>	<b>5 828</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			85 533		727
<i>Andel kollektivportefølje</i>			600 525		5 101

Beholdningen er bokført og verdsatt til observert markedsverdi. 100 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Gjennomsnittlig effektiv rente er 2,16 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 15 375.

##### Andeler i obligasjonsfond

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/mindre-verdi
DNB High Yield	74 357	77 872	76 796	-1 075
<b>Sum andeler i obligasjonsfond</b>		<b>77 872</b>	<b>76 796</b>	<b>-1 075</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			9 574	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			67 222	

Obligasjonsfond og obligasjoner er verdsatt til markedspris. Porteføljene forvaltes av DNB Asset Management.

Selskapsportefølje	95 834
Kollektivportefølje	672 848
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>768 683</b>

#### NOTE 5 - FINANSIELLE DERIVATER

##### Derivater bokført som forpliktelser

	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/mindre-verdi	Påløpte renter
Valutasikring	0	-1 568	-1 568	-73
<b>Sum derivater</b>	<b>0</b>	<b>-1 568</b>	<b>-1 568</b>	<b>-73</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>		-195		-9
<i>Andel kollektivportefølje</i>		-1 372		-64

#### NOTE 6 - UTLÅN, FORDRINGER OG BANKINNSKUDD

Bankinnskudd	10 537
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>10 537</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>	1 314
<i>Andel kollektivportefølje</i>	9 223



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

	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Balanseført</b>
	<b>Børsnoterte</b>	<b>Observerbar</b>	<b>Ikke</b>	<b>verdi per</b>
	<b>priser</b>	<b>input</b>	<b>observerbar</b>	<b>31.12</b>
			<b>input</b>	
Aksjer og andeler	0	209 336	0	209 336
Rentebærende verdipapirer	691 886	76 796	0	768 683
Bank	0	10 537	0	10 537
Derivater	0	0	-1 640	-1 640
<b>Totalt</b>	<b>691 886</b>	<b>296 669</b>	<b>-1 640</b>	<b>986 915</b>

**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.

Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametre for hver 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 66 % (stresstest II), noe som anses som en tilfredsstillende risikosituasjon.

**Renterisiko**

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på TNOK 779 715.

Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 1,97 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.

**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.

**NOTE 9 - FORDRINGER**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Premiefordringer	126	219
<b>Sum fordringer</b>	<b>126</b>	<b>219</b>

**NOTE 10 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Skyldig offentlige avgifter	979	967
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>	<b>979</b>	<b>967</b>

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Påløpte renter ansvarlig lån	142	32
<b>Sum andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>	<b>142</b>	<b>32</b>

**NOTE 12 - SOLVENSMARGIN**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Innskutt kjernekapital	43 133	43 133
Opptjent egenkapital	29 219	27 820
Ansvarlig lånekapital	53 500	13 500
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-784	-3 674
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>125 068</b>	<b>80 780</b>
50% av risikoutgjenningsfond	5 225	4 468
50% av tilleggsavsetning	21 248	21 769
<b>Sum annen solvensmarginkapital</b>	<b>26 473</b>	<b>26 237</b>
Fradrag i solvensmarginkapitalen	-37 003	-
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>114 538</b>	<b>107 017</b>
<b>Minstekrav til solvensmargin</b>	<b>32 993</b>	<b>33 205</b>
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	347 %	322 %

**NOTE 13 - KAPITALAVKASTNING**

	<b>2 018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Kapitalavkastning på kollektivporteføljen</b>					
Verdijustert avkastning	-0,4 %	5,7 %	5,4 %	1,6 %	6,5 %
Bokført avkastning	2,9 %	4,3 %	4,3 %	2,9 %	3,8 %
<b>Kapitalavkastning på selskapsporteføljen</b>					
Verdijustert avkastning	-0,4 %	5,7 %	5,4 %	1,6 %	6,5 %
Bokført avkastning	-0,4 %	5,7 %	5,4 %	1,6 %	6,5 %

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

**NOTE 14 - ANSVARLIG LÅNEKAPITAL**

	2018	2017
Ansvarlig lånekapital 01.01	13 500	13 500
Opptak av lånekapital	40 000	0
<b>Ansvarlig lånekapital 31.12</b>	<b>53 500</b>	<b>13 500</b>

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 2018 kostnadsført samlet TNOK 956 i renter på ansvarlig lån.

**NOTE 15 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE**

Pensjonskassen har 3 foretakspensjonsordninger per 31.12.2018. 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	2018	2017
Premiebetalende	10	12
Alderspensjonister	58	58
Ektefellepensjonister	13	14
Barnepensjonister	0	1
Uførepensjonister	3	4
Fripoliser egen balanse - Oppsatte ytelser	156	170
Fripoliser egen balanse - Alderspensjonister	177	175
Fripoliser egen balanse - Ektefellepensjonister	29	29
Fripoliser egen balanse - Barnepensjonister	1	1
Fripoliser egen balanse - Uførepensjonister	9	8

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

**NOTE 16 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE**

	Premie- reserve	Erstatnings- avsetning	Tilleggs- avsetning	Kursreg. fond	Premiefond	POF
<b>1. Inngående balanse</b>	<b>816 918</b>	<b>0</b>	<b>43 552</b>	<b>60 280</b>	<b>787</b>	<b>0</b>
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-14 527	2 000	-1 056	-28 641	367	0
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet					0	
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	1 005				61	176
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>-13 523</b>	<b>2 000</b>	<b>-1 056</b>	<b>-28 641</b>	<b>428</b>	<b>176</b>
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1. Overføringer mellom fond						
3.2. Overføringer til/fra selskapet					-543	
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-543</b>	<b>0</b>
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>803 395</b>	<b>2 000</b>	<b>42 496</b>	<b>31 639</b>	<b>672</b>	<b>176</b>

**NOTE 17 - PREMIEFOND**

	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Premiefond 01.01.</b>	<b>787</b>	<b>7 503</b>	<b>9 572</b>	<b>15 237</b>	<b>3 762</b>
Innbetalt til premiefond	0	1 413	1 421	3 100	12 187
Belastet premie	-543	-8 760	-18 165	-12 993	-2 864
Kreditert til premiefond	357	526	9 791	324	131
Garantert rente	10	14	93	119	64
Forsinkelsesrente belastet premiefond	0	0	0	0	0
Overskuddsdisponering	61	92	4 790	3 785	1 956
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>672</b>	<b>787</b>	<b>7 503</b>	<b>9 572</b>	<b>15 237</b>

**Fordeling premiefond per medlemselskap**

NHO Transport	0	0	178	36	84
NHO Service	0	56	245	408	389
NHO Eiendom AS	0	0	18	10	17
Byggenæringens Landsforening	0	0	0	29	62
Næringslivets Hovedorganisasjon	564	436	2 585	2 604	10 455
NHO Sjøfart	0	0	67	58	76
Korrosjons-, Isolerings- og Stillasentreprenør	53	172	211	105	70
Arbeid & Inkludering i NHO Service	0	36	172	140	0
NHO Luftfart	0	0	168	56	40
Næringslivets NOx-fond	0	0	80	66	60
NHO Mat og Drikke	0	0	379	1 407	1 245
Sjømat Norge	0	0	253	218	34
NHO Handel	0	0	0	82	149
Abelia	0	0	1 701	2 225	1 749
Forsvars- og Sikkerhetsindustriens Forening	0	0	35	5	0
NHO Logistikk og Transport	0	0	168	52	27
Norsk Industri	55	88	1 240	2 074	781
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>672</b>	<b>787</b>	<b>7 503</b>	<b>9 572</b>	<b>15 237</b>

**NOTE 18 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINTEKTER**

	2018	2017
Brutto forsikringsteknisk premie	3 041	12 974
Administrasjonspremie	357	295
Premie for rentegaranti	1 870	2 064
<b>Sum forfalt premie</b>	<b>5 268</b>	<b>15 333</b>

**NOTE 19 - GJENFORSIKRING**

Pensjonskassen har i 2018 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. Premien i 2018 er beregnet til TNOK 20.

**NOTE 20 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Alderspensjoner	31 104	30 375
Etterlattepensjoner	3 652	3 554
Uførepensjoner	1 286	1 218
Barnepensjoner	114	163
<b>Sum pensjoner</b>	<b>36 155</b>	<b>35 311</b>

**NOTE 21 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Kundeportefølje</b>		
Honorar og omkostninger verdipapirer	583	569
Honorar administrasjon	1 489	1 402
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	60	110
Styrehonorar, inkl. AGA	37	27
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	90	88
Andre administrative kostnader	89	118
<b>Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje</b>	<b>2 348</b>	<b>2 315</b>

**Selskapsportefølje**

Honorar og omkostninger verdipapirer	59	48
Andre administrative kostnader	956	379
<b>Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje</b>	<b>1 015</b>	<b>427</b>

Belastet fondsforvaltningshonorar i 2018 er TNOK 1 735. Disse forvaltningskostnader er ikke hensyntatt i regnskapet.

**NOTE 22 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Renteresultat</b>		
Netto finansinntekter	-3 090	51 884
Andre forsikringsrelaterte inntekter	0	6
Til/fra kursreguleringsfond	28 641	-12 859
Garanterte renter premiereserve	-25 209	-25 647
Garanterte renter premiefond	-10	-14
Garanterte renter pensjonistenes overskuddsfond	0	-51
Rentemargin fripoliser	0	0
<b>Renteresultat</b>	<b>331</b>	<b>13 319</b>
<b>Administrasjonsresultat</b>		
Beregnete omkostninger av premie	231	295
Frigjort administrasjons reserve	239	241
Bidrag administrasjonskostnader fripoliser	2 773	2 777
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-2 348	-2 315
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>896</b>	<b>999</b>
<b>Premie rentegaranti</b>	<b>1 870</b>	<b>2 064</b>
<b>Risikoresultat</b>	<b>3 912</b>	<b>-5 643</b>
<b>Resultat før særlige avsetninger</b>	<b>7 008</b>	<b>10 739</b>
Disponering av tekniske resultater		
til premiefond	-61	-92
til pensjonistenes overskuddsfond	-176	0
til/fra tilleggsavsetninger	1 056	-9 290
til fripoliser	-1 557	-19
til erstatningsavsetning	-2 000	0
<b>Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat</b>	<b>4 270</b>	<b>1 338</b>
Teknisk resultat fra regnskap	4 270	1 338
Ikke-teknisk resultat	-1 327	3 930
<b>Resultat før skattekostnader</b>	<b>2 943</b>	<b>5 268</b>
Skattekostnader	-34	-32
<b>Totalt resultat</b>	<b>2 909</b>	<b>5 236</b>
Overført fra/til risikoutjevningfond	-1 242	2 214
Avkastning på risikoutjevningfond	-269	-490
Overført fra/til egenkapital	-1 399	-6 961

## NOTE 23 - SKATT

### Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

	2018	2017
Resultat før skattekostnader	2 943	5 268
+/- Permanente forskjeller	-972	-3 306
+/- Endring i midlertidige forskjeller	2 878	-12 196
+/- Endring i RUF	0	1 725
Benyttet fremførbart underskudd	-4 848	0
<b>= Grunnlag for årets skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>-8 509</b>
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-345	59 719
Fremførbart underskudd	-96 714	-159 957
<b>= Grunnlag for årets utsatt skatt</b>	<b>-97 059</b>	<b>-100 238</b>
<b>Beregnet utsatt skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Grunnlag formueskatt</b>	<b>22 526</b>	<b>21 537</b>
Årets avsatte betalbare skatt	34	32
Endring utsatt skatt	0	0
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	0	0
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>34</b>	<b>32</b>

### Overgangsregel

I forbindelse med overgang til nye skatteregler fra 2018 er det beregnet effekt av overgang fra gammelt til nytt skatteregime. Beregningen er gjort med utgangspunkt i presisering fra skatteetaten der oppgitt verdiendring i året inneholder effekter som følge av kursendring samt effekter på kostpris som følge av kjøp og salg.

Skattemessig verdi 31.12.2018	850 985
Skattemessig verdi 31.12.2017	-847 694
Årets verdiendring	55 104
<b>Sum</b>	<b>58 394</b>
Fremførbart underskudd 31.12.2017	159 956
Fremførbart underskudd 01.01.2018	101 562
Saldo til gevinst og tapskonto 01.01.2018	0

#### **NOTE 24 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER**

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemsselskap i 2018:

Korrosjons-, Isolerings- og Stillasentreprenørens Forening	628
Arbeid & Inkludering i NHO Service	78
Norsk Industri	4 168
<b>Sum</b>	<b>4 873</b>

Det er blitt utbetalt fra premiefond for medlemsselskaper i 2018:

NHO Service	56
<b>Sum</b>	<b>56</b>

Pensjonskassen har avtale med Næringslivets Hovedorganisasjon om administrative tjenester. Kostnader i 2018 var på TNOK 453, herav TNOK 362 var knyttet til godtgjørelse til daglig leder.

Pensjonskassen har også avtale med NHO Eiendom AS om bruk av møblert kontorplass. Leiekostnad for 2018 var på TNOK 35.

#### **NOTE 25 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER**

Pensjonskassen har ingen ansatte.

Det er utbetalt styrehonorar på TNOK 32 til Lars Hammersbøen.



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 2018, 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 2018, 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 avvirket.

---

### *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. 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 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.

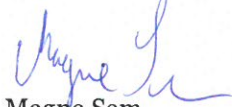
---

#### *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.

Oslo, 20. mars 2019

**PricewaterhouseCoopers AS**



Magne Sem

Statsautorisert revisor