

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Johansen, Geir	BANKID	2021-03-26 14:08 GMT+1
HOEMSNES, ANITA	BANKID_MOBILE	2021-03-26 14:10 GMT+1
Corneliussen, Jone	BANKID_MOBILE	2021-03-26 14:12 GMT+1
Erikstad, Terje	BANKID	2021-03-26 14:13 GMT+1
Leknes, Helga Bollmann	BANKID_MOBILE	2021-03-26 14:30 GMT+1
Haugen, Baard	BANKID	2021-03-26 14:37 GMT+1



**This document package contains:**

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



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

Document ID:  
475ADE8D691748899581BA1989682951

# NHST Media Group Pensjonskasse

## Styrets årsberetning for 2020

NHST Media Group Pensjonskasse ble opprettet i 1995 som pensjonskasse for å kunne tilby ytelsesbasert alders-, uføre- og etterlattepensjon til foretakene i konsernet NHST Media Group, og omfatter ansatte i NHST Media Group AS, Dagens Næringsliv AS, NHST Global Publications AS og Europower AS.

Medlemmer av pensjonskassen er arbeidstakere og tidligere ansatte (pensjonister).

Ytelsespensjonsordningen er lukket for nye ansatte, og det er innført innskuddsordning som administreres i livsforsikringsselskap.

Pensjonskassen har en utløsingsavtale med et livselskap som overtar fripoliser for arbeidstagere som meldes ut som følge av fratredelse fra sin stilling i selskapet.

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

Styret har to kvinner og tre menn. Pensjonskassen er omfattet av allmennaksjelovens krav til representasjon av begge kjønn i styret. Kravene oppfylles idag.

### Medlemmer og pensjonister

Det var ved årets slutt 107 (131 ved utgangen av 2019) aktive medlemmer i pensjonskassen. Videre var det 69 (64) pensjonister i foretakspensjonsordningen og herav 7 (7) uførepensjonister. Pensjonskassen har 2(2) fripoliser vedr uføre på egen balanse per 31.12.2020.

### Organisering

Pensjonskassen har ingen ansatte. Virksomheten anses ikke ha direkte påvirkning på det ytre miljø

Det er inngått avtale med Gabler Pensjonstjenester AS, Oslo, om full administrasjon av pensjonskassens virksomhet, herunder daglig ledelse, ansvarshavende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon.

Geir Johansen er pensjonskassens daglige leder.

Ansvarshavende aktuar er Gabler Pensjonstjenester ved Anne Sundby Magnussen

Kapitalforvaltningen utøves av pensjonskassens styre. Det er inngått avtale med Gabler AS om tjenester knyttet til investeringsrådgivning og -rapportering.

Pensjonskassen revideres av revisjonsfirmaet Deloitte AS.

### Styret

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

Styret har følgende sammensetning:

#### Oppnevnt av medlemsbedriftene:

Baard Haugen, styrets leder

Helga Bollmann Leknes, styremedlem

Jone Corneliussen, styremedlem/ekstern

#### Valgt av og blant medlemmene:

Anita Hoemsnes, styremedlem

Terje Erikstad, styremedlem

side 1



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

Document ID:

475ADE8D691748899581BA1989682951

# NHST Media Group Pensjonskasse

## Styrets arbeid

Det er i 2020 avholdt 5 styremøter. Styrets løpende arbeid er i hovedsak knyttet til drift av pensjonskassen, medlemmenes rettigheter, kapitalforvaltningen og risikoanalyser herunder overvåkning av behovet for tilpasninger som følge av nye rammevilkår. Styret gjennomgår kapitalforvaltningsstrategien ved behov, og minst en gang årlig. Den økonomiske utvikling følges gjennom månedlige forvaltningsrapporter, kvartalsregnskap, og halvårslige stresstester i henhold til Finanstilsynets krav til stresstester.

Styret har løpende fokus på pensjonskassens risikobærende evne og kapital situasjon.

Det styret har viet størst oppmerksomhet i 2020 er markedsuro i forbindelse med utbruddet av Covid-19 viruset. I mars 2020 var aksjemarkedet på sitt aller laveste, og pensjonskassene fikk pålegg fra Finanstilsynet om å rapportere ekstra på solvenskapitaldekningen per 31.03.2020. Pensjonskassen hadde på dette tidspunktet tilfredsstillende solvenskapitaldekning, men fortsatte likevel å overvåke denne for å se effekten av fallet i markedsverdi kombinert med fallet i rentekurven. Mot slutten av året har styret tatt opp igjen arbeidet med den kommende innføring av EUs pensjonskassedirektiv (IORP II) i regelverket for norske pensjonskasser. Med utgangspunkt i gjennomført GAP analyse er det laget en plan for aktiviteter som må gjennomføres før regelverket trer i kraft.

Styrets arbeid bygger på vedtatt overordnet strategi for pensjonskassen. Denne gjennomgås jevnlig.

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering. Pensjonskassens revisor har gitt bekreftelse til styret i denne forbindelse. Etter styrets vurdering er internkontrollen tilfredsstillende.

Styret har gjennomført egenevaluering og det ble ikke avdekket mangler til hinder for videre arbeid.

## Risikostyring og eksponering

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

Pensjonskassen er eksponert for markedsrisiko. Dette omfatter risiko for fall i aksjemarkeder, renteoppgang endret kredittprising som gir kurstap på obligasjoner, samt endringer i valutakurser. Risikostyringen omfatter bl.a. grenser for eksponering mot de enkelte aktiva-klasser og for tapspotensial i forhold til bufferkapital (solvenskapitaldekning målt i stresstest). Styret følger avkastningen og bufferkapitalsituasjonen tett gjennom året. Bufferkapital er definert som summen av egenkapital, reserver og avsetninger som kan tapes i regnskapsåret uten at myndighetenes minimumskrav til ansvarlig kapital brytes.

Pensjonskasser er pålagt å rapportere og følge opp risikoeksponering gjennom en egen stresstest. Pensjonskassen skal analysere hvordan uvanlige markedsforhold, herunder rente og valutakursendringer, samt utslag av forsikrings- og kreditt risiko, vil påvirke pensjonskassens bufferkapital. Analysene utføres med utgangspunkt i retningslinjer fra Finanstilsynet for rapportering av stresstest. Stresstesten er basert på virkelige verdier av eiendeler og forpliktelser og en definisjon av bufferkapital under forutsetning av at pensjonskassen avvikes. Styret overvåker pensjonskassens risiko målt etter denne stresstesten kvartalsvis, eller oftere ved behov, og skal vurdere tiltak dersom solvenskapitaldekningen gir grunn til å tro at pensjonskassens fremtidige finansielle stilling er utsatt.

Ved årsskiftet oppfyller Pensjonskassen myndighetens minimumskrav til ansvarlig kapital med god margin, med en solvenskapitaldekning på 177 prosent.

side 2



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

Document ID:

475ADE8D691748899581BA1989682951

# NHST Media Group Pensjonskasse

Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utvikling i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2020 er tilfredsstillende.

## Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer i Norge, utlandet og norske obligasjoner. Pensjonskassens største risiko anses å være risiko for fall i eiendelenes verdier (markedsrisiko). Den finansielle risikoen omfatter også rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko.

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

Finansstrategiens risikoprofil følges opp og vurderes fortløpende gjennom året.

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene i så vel aksjer som rentepapirer anses å være tilstrekkelig likvid. Risikoen følges opp gjennom måling av kapitalutnyttelsen på grunnlag av stresstester. Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrift, utarbeidet egen strategi for forsvarlig likviditetsstyring i pensjonskassen.

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

Premien innbetales forskuddsvis eller dekkes fra premiefondet slik at pensjonskassens kredittrisiko mot foretaket den er opprettet for, anses å være liten.

## Forsikringsteknisk risiko

Den forsikringstekniske risiko gjelder hovedsakelig risikoen for flere tilfeller av uførhet eller flere etterlatte enn de forutsetninger premietariffene er basert på. Foretaket bærer ansvaret for premietilskuddet. Forsikringsteknisk oppgjør og regnskapsrapportering skjer kvartalsvis.

Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag, K2013, med virkning fra 1. januar 2014. Risiko knyttet til allment økende levealder er derved hensyntatt på en tilfredsstillende måte..

Det er etablert rutiner for beregning av forsikringsrisiko basert på ulike scenarier for uførhet, levealder og finansiell utvikling. Rutinene er beskrevet i pensjonskassens forsikringsstrategi.

Pensjonskassen har i 2020 hatt en katastrofereassuranseavtale hvis 2 eller flere rammes i samme hendelse.

## Markedsutvikling

2020 var et spesielt år, også i finansmarkedene. Årsavkastningen ble til slutt positiv i de fleste sentrale aksjemarkeder, også i Norge. Også i rentemarkedet var året begivenhetsrikt. Lange renter falt til nye rekordlave nivåer, og i mai satte den norske sentralbanken for første gang i historien styringsrenten ned til null.

Samtidig som coronaviruset spredte seg globalt i februar og mars, falt aksjemarkedene både i Norge og internasjonalt med over 30 % i lokal valuta frem til bunnen ble nådd 23. mars. Uroen var stor for hvilke konsekvenser viruset, og tiltakene for å forhindre ytterligere spredning, ville få for den globale økonomiske aktiviteten og verdikjeden i mange industrier.

Nedturen var kraftig, men den ble kortvarig. Myndigheter og sentralbanker verden over iverksatte tiltak for å dempe de økonomiske konsekvensene av pandemien, og for å bedre likviditetssituasjonen i de finansielle markedene. Rentenivåene falt til rekordlave nivåer verden over, godt hjulpet av aktive sentralbanker. Dette hadde positiv effekt for aksjemarkedene.

side 3



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

Document ID:

475ADE8D691748899581BA1989682951

# NHST Media Group Pensjonskasse

Pengepolitisk stimulans, og lave renter bidro til en god aksjeavkastning i 2020. I tillegg førte positive vaksinyheter i november til et svært positivt momentum i markedene mot slutten av året. Det var stort sprik i avkastningen internasjonalt på tvers av sektorer. Mens IT-aksjer nok en gang var vinnersektoren, og steg nærmere 40 % på verdensbasis, falt energiaksjer med over 35 %.

Verdensindeksen MSCI World, målt i norske kroner, steg med 13,2 % i løpet av året. Valutasikret til norske kroner var samme indeks opp 9,3 %. Avkastningen på Oslo Børs var noe svakere, og endte året opp 4,6 %. Indeksen for fremvoksende markeder, MSCI EM, steg med 15,5 %.

I forbindelse med markedsuroen i mars, var det en kraftig utgang i kredittspreader. Dette hang sammen med et lite likvid norsk rente- og valutamarked.. Den norske kronen var i mars ned over 30 % mot både euro og amerikanske dollar. Den kraftige utgangen i kredittspreader ble imidlertid avløst av en tilsvarende kraftig inngang. Ved utgangen av året var kredittpåslagene stort sett på samme nivå som ved inngangen av året. Med en beskjeden I endring i kredittspreader og et kraftig fall i rentenivået som bakteppe, ble renteavkastningen for året god.

For internasjonale obligasjoner ble avkastningen i 2020, for den brede globale investment grade-indeksen, Barclays Global Aggregate Index, 5,2 %, mens avkastningen i den globale high yield-indeksen var 3,5 %. For norske obligasjoner ble avkastningen i Nordic Bond Pricings indeks for investment grade-obligasjoner med tre års durasjon 5,0 % i løpet av året.

## Kapitalforvaltning og økonomi

Kapitalforvaltningen forestås av styret. Midlene forvaltes i henhold til gjeldende lov, forskrifter og øvrig regelverk.

Pensjonskassen har etiske regler for sine plasseringer. Disse bygger på reglene som er nedfelt i FNs Global Compacts ti prinsipper om menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og korrupsjonsbekjempelse. Alle nye forvaltere må godtgjøre at de holder seg innenfor disse reglene.

Som grunnlag for forvaltning av pensjonskassens midler er vedtatt Kapitalforvaltningsstrategi, som vurderes av styret minst en gang i året. Denne danner igjen grunnlag for investeringsinstruks og avtale med forvalterne.

Pensjonskassens investeringsrisiko knyttet til finansplasseringene må sees i sammenheng med den årlige renteforpliktelsen samt de lovpålagte krav om bufferkapital. På denne bakgrunn fastsetter styret rammer for investeringsvirksomheten som ivaretar hensyn til renteforpliktelsen og eksponeringer innenfor de ulike aktivaklasser.

For å overvåke investeringseksponeringen samt kontrollere at forvalterne holder seg innenfor de gitte mandater, blir det utarbeidet månedlige rapporter. Avtale inngått med Gabler Investments AS omfatter kontroll av data fra forvalterne og kontroll om at vedtatte investeringsrammer overholdes. I henhold til avtalen skal pensjonskassens styre løpende holdes underrettet om personellmessige endringer hos forvalterne samt innspill og forslag til endringer i Kapitalforvaltningsstrategien.

Utenlandsplasseringene er i henhold til kapitalforvaltningsstrategien i all vesentlighet valutasikret.

Pensjonskassen plasserer midler i kjente fond forvaltet av anerkjente forvaltere, som godkjennes av styret.

Forvaltningskapitalen pr 31.12.2020 var 375 (347) mill. kroner. Hele forvaltningskapitalen er plassert i finansielle omløpsmidler.

Det ble generert en bokført avkastning på 3,2 %, mens verdijustert avkastning var 8,6 %

## Resultater og finansiell stilling

Årsregnskapet er ført etter gjeldende regler og forskrifter for pensjonskasser og pensjonskassens eiendeler og gjeld er beregnet og verdsatt ut fra disse bestemmelsene. I tråd med gjeldende regnskapsforskrift er midlene fordelt mellom kundeporteføljen (teknisk regnskap/forsikringsfond) og selskapsporteføljen (ikke teknisk regnskap/ansvarlig kapital). Kundeporteføljen og selskapsporteføljen forvaltes samlet og etter samme forvaltningsstrategi. Finansinntekter og -kostnader er i regnskapet fordelt pro rata mellom de to porteføljene.

Renteresultatet på forvaltningen av midlene i kollektivporteføljen ble 2,8 mill. kroner. Risikoresultatet ble 3,0 mill. kroner.

side 4



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

Document ID:

475ADE8D691748899581BA1989682951

# NHST Media Group Pensjonskasse

Administrasjonsresultatet er 0,5 mill. kroner. Pensjonskassen har inntektsført rentegarantipremie og fortjenesteelementpremie på 1,9 mill. kroner. Resultat selskapsporteføljen ble 2,7 mill. kroner.

Totalresultatet i regnskapet er 5,7 mill. kroner etter skattekostnader og det disponeres med 4,2 mill. kroner til egenkapital og 1,5 mill. kroner til risikoutjevningfond. Jfr. note 22

Pensjonskassens krav til solvenskapital pr 31.12.2020 var 74,5 mill. kroner. Ansvarlig kapital var 131,8 mill. kroner med overgangsregel, som tilsvarer en solvenskapitaldekning på 177 %, som er definert som tilfredsstillende

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser.

## Utsikter fremover

Pensjoner er en viktig del av ansettelsesvilkår og trygghet for velferd. Årsregnskapet for 2020 er avlagt under forutsetning av fortsatt drift av pensjonskassen. Styret legger vekt på å opprettholde en soliditet som gjør det mulig å ha en diversifisert aktiva sammensetning, som på sikt vil gi pensjonskassen meravkastning i forhold til alternative pensjonsinnretninger. Pensjonskassens finansielle stilling anses å være tilfredsstillende, og tilpasset investeringsstrategien og det etablerte opplegg for risikostyring.

**Oslo, 26. mars 2021**

---

Baard Haugen  
(styreleder)

---

Anita Hoemsnes  
(styremedlem)

---

Helga Bollmann Ieknes  
(styremedlem)

---

Terje Erikstad  
(styremedlem)

---

Jone Corneliusen  
(styremedlem)

---

Geir Johansen  
(daglig leder)

side 5



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

Document ID:

475ADE8D691748899581BA1989682951

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Johansen, Geir	BANKID	2021-03-26 14:07 GMT+1
HOEMSNES, ANITA	BANKID_MOBILE	2021-03-26 14:08 GMT+1
Corneliussen, Jone	BANKID_MOBILE	2021-03-26 14:11 GMT+1
Erikstad, Terje	BANKID	2021-03-26 14:12 GMT+1
Leknes, Helga Bollmann	BANKID_MOBILE	2021-03-26 14:29 GMT+1
Haugen, Baard	BANKID	2021-03-26 14:36 GMT+1



**This document package contains:**

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



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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

Årsregnskap  
2020  
for

NHST Media Group Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 976 046 625



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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B



# NHST Media Group Pensjonskasse

## Resultat

<b>TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<i>Tall i hele tusen</i>			
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier, brutto	17	18 315	26 094
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	18	-55	-43
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>18 260</b>	<b>26 052</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		3 686	3 933
2.4 Verdiendringer på investeringer		17 525	20 128
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		4 974	11 034
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>26 185</b>	<b>35 095</b>
<b>5. Pensjoner mv.</b>			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	20	-5 946	-5 367
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	19	-16 454	-10 956
<b>Sum pensjoner mv.</b>		<b>-22 399</b>	<b>-16 324</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsener - kontraktsfastsatte forpliktelsener</b>			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	15	4 488	-6 158
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	15	-1 899	728
6.3 Endring i kursreguleringsfond	15	-16 987	-20 056
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	15,16	-75	-115
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelsener</b>		<b>-14 473</b>	<b>-25 601</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelsener</b>			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		0	-8 459
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-1 522	-4 708
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelsener</b>		<b>-1 522</b>	<b>-13 167</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader	21	-487	-486
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	21	-1 605	-1 618
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-2 092</b>	<b>-2 105</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>	22	<b>3 959</b>	<b>3 950</b>



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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

# NHST Media Group Pensjonskasse

## Resultat

<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</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		394	363
12.4 Verdiendringer på investeringer		1 871	1 856
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		531	1 018
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>2 795</b>	<b>3 236</b>
<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til</b>			
<b>14. selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader	21	-52	-45
14.2 Andre kostnader	21	-35	-40
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		<b>-87</b>	<b>-84</b>
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	22	<b>2 708</b>	<b>3 152</b>
<b>16. Resultat før skattekostnader</b>		<b>6 667</b>	<b>7 102</b>
<b>17. Skattekostnader</b>	23	<b>-929</b>	<b>-1 208</b>
<b>20. TOTALRESULTAT</b>	22	<b>5 738</b>	<b>5 894</b>
Overført fra/til risikoutjevningfond	22	-1 522	0
Avkastning på risikoutjevningfond	22	-49	-98
Overført fra/til egenkapital	22	-4 167	-5 796
<b>SUM OVERFØRT</b>		<b>-5 738</b>	<b>-5 894</b>



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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

# NHST Media Group Pensjonskasse

## Balanse

### EIENDELER

Tall i hele tusen

Note 31.12.2020 31.12.2019

#### EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

##### 2. Investeringer

2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1	Rentebærende verdipapirer	2	635	1 698
2.3.2	Utlån og fordringer	2	3 380	4 051
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	29 482	20 665
2.4.2	Rentebærende verdipapirer	4	22 786	14 223
2.4.3	Utlån og fordringer	5	1 937	314
	<b>Sum investeringer</b>		<b>58 219</b>	<b>40 951</b>

##### 3. Fordringer

3.2	Andre fordringer	8	204	206
	<b>Sum fordringer</b>		<b>204</b>	<b>206</b>

5.	<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>0</b>	<b>580</b>
----	--	--	----------	------------

**SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN 58 423 41 738**

#### EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

##### 6. Investeringer i kollektivporteføljen

6.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1	Rentebærende verdipapirer	2	3 450	12 656
6.3.2	Utlån og fordringer	2	18 369	30 198
6.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	160 239	154 043
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	4	123 842	106 018
6.4.3	Utlån og fordringer	5	10 529	2 342
	<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>316 430</b>	<b>305 256</b>

**SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE 316 430 305 256**

**SUM EIENDELER 374 853 346 993**



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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

# NHST Media Group Pensjonskasse

## Balanse

<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>Note</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<i>Tall i hele tusen</i>					
<b>10.</b>	<b>Innskutt egenkapital</b>			<b>5 700</b>	<b>5 700</b>
<b>11.</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>				
11.1	Risikoutjevningfond			3 214	1 642
11.2	Annen opptjent egenkapital			31 620	27 454
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>			<b>34 834</b>	<b>29 096</b>
<b>13.</b>	<b>Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>				
13.1	Premiereserve mv.	15		234 007	238 495
13.2	Tilleggsavsetninger	15		15 078	13 179
13.3	Kursreguleringsfond	15		57 951	40 964
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	15,16		6 180	10 976
	<b>Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			<b>313 216</b>	<b>303 613</b>
<b>15.</b>	<b>Avsetninger for forpliktelser</b>				
15.2	Forpliktelser ved skatt				
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	23		1 442	1 642
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	23		2 276	2 778
	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>			<b>3 718</b>	<b>4 420</b>
<b>16.</b>	<b>Forpliktelser</b>				
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	9		17 151	3 973
16.3	Andre forpliktelser	9		234	191
	<b>Sum forpliktelser</b>			<b>17 385</b>	<b>4 164</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			<b>374 853</b>	<b>346 993</b>

Oslo, 26.mars 2021

\_\_\_\_\_  
Baard Haugen  
Styreleder

\_\_\_\_\_  
Helga Bollmann Leknes  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Anita Hoemsnes  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Jone Corneliusen  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Synøve Lund  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Terje Erikstad  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Geir Johansen  
Daglig leder



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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

# NHST Media Group Pensjonskasse

## Egenkapitaloppstilling

<b>Egenkapital</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	5 700	5 700
<b>Innskutt egenkapital 31.12</b>	<b>5 700</b>	<b>5 700</b>
Annen opptjent egenkapital 01.01	27 454	21 658
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	4 167	5 796
<b>Annet opptjent egenkapital 31.12</b>	<b>31 620</b>	<b>27 454</b>
Risikoutjevningssfond 01.01	1 642	1 544
Overført fra/til risikoutjevningssfond	1 522	0
Avkastning på risikoutjevningssfond	49	98
<b>Risikoutjevningssfond 31.12</b>	<b>3 214</b>	<b>1 642</b>



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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

# NHST Media Group Pensjonskasse

## Kontantstrømpstilling

	2020	2019
<i>Tall i hele tusen</i>		
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	11 907	25 100
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	-16 454	-10 956
Finansinntekter	4 672	4 583
Utbetalte pensjoner mv.	-5 930	-5 367
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-2 200	-2 192
Andre inntekter/kostnader	-6	-3
Betalte skatter	-1 661	-904
Endring i periodiseringer	13 804	-1 258
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>4 133</b>	<b>9 003</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Netto investert i aksjer og andeler	4 585	-20 689
Netto investert i rentebærende verdipapirer	1 091	13 390
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>5 676</b>	<b>-7 299</b>
Likviditetsbeholdning 1.1.	2 656	952
Netto kontantstrøm for perioden	9 809	1 704
<b>Likviditetsbeholdning 31.12.</b>	<b>12 466</b>	<b>2 656</b>



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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

# NHST Media Group Pensjonskasse

## Noter

### NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

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

#### **Finansielle eiendeler**

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

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost
- Utlån og fordringer

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

#### **Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi**

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

Aksjer og andeler med verdiendring over resultatregnskapet og består av investeringer i aksjer, verdipapirfond og aksjer og andeler i selskap med deltakerfastsetting (IS/KS/ANS).

Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler verdsettes til sluttkurs fastsatt av Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. Virkelig verdi av øvrige aksjer og andeler fastsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker.

*Rentebærende verdipapirer*

Rentebærende verdipapirer måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av investering i obligasjoner, sertifikater og verdipapirfond.

Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser.

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

#### **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.

*Utlån og fordringer*

Obligasjoner og andre finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked, er klassifisert som utlån og fordringer. Finansielle eiendeler klassifisert som utlån og måles til amortisert kost ved hjelp av en effektiv rente metode. Nedskrivning av utlån og fordringer gjennomføres over resultatet dersom det foreligger objektive indikasjoner på 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.



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

Document ID:

15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

### **Forsikringsmessige forpliktelser**

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

### **Premiereserve**

Premiereserve er kontantverdien av pensjonskassens samlede fremtidige forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler. Ved beregning av premiereserve benyttes dødelighetsgrunnlaget K2013. Pensjonskassen ble fullt oppreservert til dette dødelighetsgrunnlaget per 01.01.2015.

### **Erstatningsavsetning**

Erstatningsavsetning er avsetning som skal dekke forpliktelser knyttet til forventede, ikke-meldte, erstatningstilfelle som er inntruffet innen regnskapsårets slutt. Erstatningsavsetningen inngår i balansen som del av Premiereserve mv.

### **Tilleggsavsetninger**

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

### **Kursreguleringsfond**

Årets endringer i urealiserte verdier knyttet til investeringer vurdert til virkelig verdi i kollektivporteføljen avsettes til kursreguleringsfond og inngår således ikke i årets resultat. Dersom virkelig verdi av eiendelene i kollektivporteføljen viser et akkumulert netto urealisert tap settes kursreguleringsfondet til 0.

### **Premiefond**

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

### **Pensjonistenes overskuddsfond**

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

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

### **Risikoutjevningfond**

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres som en resultatdisponering. Risikoutjevningfondet klassifiseres som egenkapital og innregnes og måles i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3 med tilhørende forskrift.

### **Annet**

#### **Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta**

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

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



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

Document ID:

15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B



**Premieinntekter**

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

**Regnskapsmessig behandling av flytting**

Fratrådte medlemmer flyttes ikke ut av pensjonskassen, men blir stående med oppsatte rettigheter fram til pensjoneringstidspunkt. Flytting skjer således kun når hele bedrifter flytter sine medlemmer over i annen forsikringsordning med tilsvarende vilkår. Hele den opptjente reserve vil da bli overført.

**Skatt**

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

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

**Formueskatt**

Formueskatt i resultatregnskapet fremgår i de forsikringsrelaterte administrasjonskostnadene.

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



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

Document ID:

15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

## NOTE 2 - FINANSIELLE EINDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

### Obligasjoner - hold til forfall

	Pålydende verdi	Kostpris	Amortisert verdi	Markedsverdi	Påløpte renter
Eiendoms- og boligkreditt	4 000	3 939	3 993	4 360	93
<b>Sum obligasjoner hold til forfall</b>	<b>4 000</b>	<b>3 939</b>	<b>3 993</b>	<b>4 360</b>	<b>93</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			620		14
<i>Andel kollektivportefølje</i>			3 372		78
<b>Total andel obligasjoner som holdes til forfall</b>			<b>4 085</b>		
Selskapsportefølje			635		
Kollektivportefølje			3 450		
<b>Beholdningsendringer</b>					
Inngående balanse 01.01			13 994		
Tilgang			0		
Avgang			-10 000		
Amortisering			-2		
<b>Utgående balanse 31.12</b>			<b>3 993</b>		

### Obligasjoner - utlån og fordringer

	Pålydende verdi	Kostpris	Amortisert verdi	Markedsverdi	Påløpte renter
Bank og kredittforetak	15 000	15 629	15 108	14 420	405
Andre utstedere	6 000	6 366	6 085	6 793	151
<b>Sum obligasjoner - utlån og fordringer</b>	<b>21 000</b>	<b>21 995</b>	<b>21 193</b>	<b>21 213</b>	<b>555</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			3 293		86
<i>Andel kollektivportefølje</i>			17 900		469
<b>Total andel obligasjoner - utlån og fordringer</b>			<b>21 748</b>		
Selskapsportefølje			3 380		
Kollektivportefølje			18 369		
<b>Beholdningsendringer</b>					
Inngående balanse 01.01			33 664		
Tilgang			0		
Avgang			-12 296		
Amortisering			-175		
<b>Utgående balanse 31.12</b>			<b>21 193</b>		

Pålydende verdi er TNOK 25 000 hvilket gir en forskjell mot balanseført på TNOK 186. 91,8 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Gjennomsnittlig effektiv rente er 4,8 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 1754.

## NOTE 3 - AKSJER OG ANDELER

### Andeler i aksjefond

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/ mindre verdi
KLP Aksje Global Indeks II	14 954	30 656	45 264	14 607
Danske Invest Norske Aksjer Inst II	5 095	11 421	16 275	4 855
AKO/UT CL-C2 NOK	12 105	17 350	19 833	2 483
Artisan Global Discovery	85 603	11 250	15 636	4 386
TT Emerging Markets L/O	140 279	11 537	16 197	4 661
Egerton Equity Fund I NOK (Hedge)	175 456	21 585	40 885	19 300
<b>Sum andeler i aksjefond</b>		<b>103 798</b>	<b>154 089</b>	<b>50 291</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			23 945	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			130 144	

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris.



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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

**Andeler i eiendomsfond**

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/ mindre verdi
Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS	162 585	94	113	19
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS	16	9 088	11 166	2 078
DNB Scandinavian Propfund IS	57 784	6 424	6 573	148
DNB Scandinavian Propfund HM AS	563	65	70	5
DNB Scandinavian Propfund 4 KS	55 297	5 025	7 122	2 097
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	8 106 644	10 125	10 590	465
<b>Sum andeler i eiendomsfond</b>		<b>30 822</b>	<b>35 633</b>	<b>4 811</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			5 537	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			30 095	

**Total andel aksjer og andeler**

Selskapsportefølje	29 482
Kollektivportefølje	160 239
<b>Totalt</b>	<b>189 722</b>

**Risikoprofil aksjer**

NHST Media Group Pensjonskasse har gjennom året hatt aksjeeksponering gjennom seks aksjefond. Fem av aksjefondene har sin markedseksponering i utlandet, mens ett er eksponert mot det norske/nordiske aksjemarkedet. Den samlede aksjeeksponeringen i norske aksjer har gjennom året variert fra 3,4 % pr. 31.03 til 4,3 % ved utgangen av desember, mens den samlede aksjeeksponeringen i globale aksjer har variert fra 24,1 % 31.03 til 29,0 % ved utgangen av august. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert.

**NOTE 4 - RENTE BÆRENDE VERDIPAPIRER****Andeler i obligasjons- og rentefond**

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/ mindre verdi
Holberg Likviditet	32 342	3 301	3 293	-8
DNB Likviditet IV	9 876	9 914	9 948	34
DNB Obl (III)	1 752	18 024	18 260	236
Danske Inv Norsk Obl. Inst.	16 543	18 699	18 220	-479
Alfred Berg Nordic IG Med Dur	175 690	17 675	18 347	672
PIMCO Global Bond Fund, Inst.	113 702	22 750	26 949	4 199
AQR Global Aggregate	211 976	23 586	23 985	399
Bluebay IG Glob Agg H2N	22 294	23 643	27 626	3 983
<b>Sum andeler i obligasjons- og rentefond</b>		<b>137 592</b>	<b>146 628</b>	<b>9 036</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			22 786	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			123 842	

Obligasjons- og rentefond er verdsatt til markedspris.

Porteføljene forvaltes av Holberg Forvaltning, DNB Asset Management, Pimco, Bluebay og AQR Capital Management.

**Total andel rentebærende verdipapirer**

Selskapsportefølje	22 786
Kollektivportefølje	123 842
<b>Totalt</b>	<b>146 628</b>

**NOTE 5 - UTLÅN OG FORDRINGER****2020**

Bankinnskudd	12 466
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>12 466</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>	1 937
<i>Andel kollektivportefølje</i>	10 529

**Bundne midler på skattetrekkkonto****203**

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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

**NOTE 6 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 Ikke	Balanseført
	Børsnoterte priser	Observerbar input	observerbar input	verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	154 089	35 633	189 722
Rentebærende verdipapirer	0	146 628	0	146 628
Bank	0	12 466	0	12 466
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>313 183</b>	<b>35 633</b>	<b>348 815</b>

**NOTE 7 - FINANSIELL RISIKO****Finansiell risiko**

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer, eiendom, hedgefond og private equity. Investeringer foretas hovedsakelig 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 aktivklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivklassene samvarierer. Forholdet mellom markedsrisiko (og undernevnte risikoelementer) og ansvarlig kapital følges løpende, og uttrykkes gjennom måltallet "solvenskapitaldekning". Det er etablert et "trafikklys"-system som angir toleransegrenser i form av grønt, gult og rødt lys med tilhørende tiltak. Per 31.12.20 er solvenskapitaldekningen 177 %, noe som anses som en tilfredsstillende risikosituasjon.

**Renterisiko**

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på MNOK 175,9. Av disse måles MNOK 25,2 til amortisert kost. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 4,5 år. Porteføljeverdien vil falle med ca MNOK 7,9 ved et parallelt skift i rentekurven på +1%. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.

**Kredittrisiko**

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

**Valutarisiko**

Pensjonskassen vil som hovedregel valutasikre alle sine investeringer 100 %. Ved investeringer i fond som investerer i verdipapirer i utenlandsk valuta, vil en ikke søke å sikre valutarisikoen i underliggende investeringer utover det forvalter gjør, men betrakte valutarisikoen som en del av risikoen i mandatet. Pensjonskassens netto tilgodehavende i norske kroner skal til enhver tid minst motsvare 70 % av de forsikringstekniske avsetninger. Pensjonskassen er pr. i dag eksponert for valutarisiko på deler av sine utenlandske aksjeinvesteringer.

**Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene ansees å være tilstrekkelig likvid. Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrift utarbeidet en egen likviditetsstrategi.

**NOTE 8 - FORDRINGER**

	2020	2019
Fordringer på forvalter	204	206
<b>Sum fordringer</b>	<b>204</b>	<b>206</b>

**NOTE 9 - FORPLIKTELSER**

	2020	2019
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	17 151	3 973
Skyldig offentlige avgifter	213	191
Gjeld til andre	21	0
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>17 385</b>	<b>4 164</b>



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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

**NOTE 10 - SOLVENSMARGIN**

	2020	2019
Innskutt kjernekapital	5 700	5 700
Opptjent egenkapital	31 620	27 454
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-6 186	-3 778
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>31 134</b>	<b>29 376</b>
50% av risikoutjevningfond	1 607	821
50% av tilleggsavsetning	7 539	6 589
<b>Sum annen solvensmarginkapital</b>	<b>9 146</b>	<b>7 411</b>
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>40 280</b>	<b>36 787</b>
<b>Minstekrav til solvensmargin</b>	<b>10 103</b>	<b>10 653</b>
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	399 %	345 %

**NOTE 11 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV****SOLVENSKAPITAL**

	2020	2019
Innskutt egenkapital	5 700	5 700
Opptjent egenkapital	31 620	27 454
Justering av overgang til markedsverdi	15 854	61 752
<b>Sum kapital gruppe 1</b>	<b>53 175</b>	<b>94 906</b>

Risikoutjevningfond	3 214	1 642
<b>Sum kapital gruppe 2</b>	<b>3 214</b>	<b>1 642</b>

Tilleggsavsetninger	15 078	13 179
Kursreguleringsfond	57 951	40 964
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	1 348	3 035
Korreksjon beste estimat død og uførhet	993	917
<b>Samlet ansvarlig kapital</b>	<b>131 759</b>	<b>154 643</b>

**SOLVENSKAPITALKRAV**

Markedsrisiko	79 658	69 907
Livsforsikringsrisiko	18 490	49 181
Motpartsrisiko	787	449
Korrelasjonseffekter	-12 547	-24 395
Operasjonell risiko	1 299	1 077
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-13 153	-14 433
<b>Samlet solvenskapitalkrav</b>	<b>74 535</b>	<b>81 786</b>

<b>Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital</b>	<b>57 224</b>	<b>72 856</b>
Solvenskapitaldekning	177 %	189 %

**NOTE 12 - KAPITALAVKASTNING**

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Kapitalavkastning på kollektivporteføljen</b>					
Verdijustert avkastning	8,6 %	12,4 %	-0,9 %	9,2 %	5,3 %
Bokført avkastning	3,2 %	6,1 %	4,2 %	2,0 %	3,6 %
<b>Kapitalavkastning på selskapsporteføljen</b>					
Verdijustert avkastning	8,6 %	12,4 %	-0,9 %	9,2 %	5,3 %
Bokført avkastning	8,6 %	12,4 %	-0,9 %	9,2 %	5,3 %

Da pensjonskassen har felles forvaltning vil verdijustert avkastning være like for kollektiv- og selskapsporteføljen. Pensjonskassen har ikke foretatt en gjennomgang av om forvaltningskostnader er ført brutto/netto.



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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

## NOTE 13 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter lukket tjenstepensjonsordning for ansatte i konsernet NHST Media Group, og omfatter følgende selskaper og medlemmer pr 31.12.2020:

	Aktive	Uføre- pensjonister	Øvrige pensjons- mottagere
NHST Media Group	10	0	18
Dagens Næringsliv	83	7	41
NHST Charts (Nautisk Forlag)	0	0	0
NHST Global Publications	10	0	2
Europower	4	0	1
<b>Sum</b>	<b>107</b>	<b>7</b>	<b>62</b>

Tradewinds AS og Upstream AS ble fusjonert 1. juni 2017 og byttet navn til NHST Global Publications AS

Pensjonsordningen er ytelsesbasert med alderspensjonsnivå 66 % redusert med en antatt folketrygd etter folketrygdens regler per 01.01.1992 – uten levealdersjustering. Full alderspensjon utbetales fra fylte 67 til fylte 82 år. Fra fylte 82 til fylte 84 år utbetales 75 % av full alderspensjon. Fra fylte 84 til fylte 86 år utbetales 50 % av full alderspensjon, deretter opphørende. Ordningen omfatter etter nærmere regler ytelser ved uførhet samt ettertattytelser til barn. Pensjonskassen gjennomførte en planendring 1. januar 2010. Medlemmer av pensjonskassen som var alders- eller uførepensjonister eller sykmeldte pr 1. januar 2010 har rett til full alderspensjon fra fylte 67 år og livsvarig. Medlemmer på gammel plan som blir friskmeldt, skal over på pensjonskassens nye plan etter nærmere regler.

Pensjonene reguleres ifølge lov om foretakspensjon.  
Pensjonsordningen er ytelsesbasert uten investeringsvalg.  
Medlemmene betaler ikke tilskudd.

## NOTE 14 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppegigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på MNOK 0,77 på årets risikoresultat. Da alle uføredekninger er ettårige risikoforsikringer vil ikke premiereserven påvirkes ved en permanent økning på 15 % i uførehyppegigheten.

En permanent reduksjon i dødeligheten innebærer en økning i premiereserven på MNOK 3,64.

## NOTE 15 - ENDRINGER I FORSIKRINGS FORPLIKTELSE

	Premie- reserve mv.	Tilleggs- avsetning	Kursreg. fond	Premiefond	POF
<b>1. Inngående balanse</b>	<b>238 495</b>	<b>13 179</b>	<b>40 964</b>	<b>7 329</b>	<b>3 647</b>
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-4 488	1 899	16 987	44	30
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet	-	-	-	-	-
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-	-	-	1 083	439
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>	<b>-4 488</b>	<b>1 899</b>	<b>16 987</b>	<b>1 127</b>	<b>469</b>
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
3.1. Overføringer mellom fond				3 693	-3 678
3.2. Overføringer til/fra selskapet				-6 407	
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 714</b>	<b>-3 678</b>
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>234 007</b>	<b>15 078</b>	<b>57 951</b>	<b>5 741</b>	<b>439</b>

## NOTE 16 - PREMIEFOND

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Premiefond 01.01.</b>	<b>7 329</b>	<b>5 279</b>	<b>23 297</b>	<b>10 443</b>	<b>6 937</b>
Innbetalt til premiefond	11 907	25 100	0	32 277	26 132
Belastet premie	-18 315	-32 646	-25 729	-22 621	-26 057
Fordring premie	0	0	6 552	0	-348
Tilført ved AAP	0	0	0	0	40
Garantert rente	44	115	141	254	119
Overført fra POF	3 693	10	870	806	757
Overskuddsdisponering	1 083	9 471	148	2 137	2 863
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>5 741</b>	<b>7 329</b>	<b>5 279</b>	<b>23 297</b>	<b>10 443</b>



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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

**Fordeling premiefond per medlemsselskap**

NHST Media Group AS	3 544	3 051	5 251	7 533	6 064
Dagens Næringsliv AS	866	3 243	0	12 969	3 337
Nautisk Forlag AS	0	69	0	530	169
NHST Global Publications AS	991	709	28	2 040	247
Upstream AS	0	0	0	0	453
TDN Nyhetsbyrå AS	0	0	0	0	46
Europower AS	340	255	0	224	127
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>5 741</b>	<b>7 329</b>	<b>5 279</b>	<b>23 297</b>	<b>10 443</b>

**NOTE 17 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER**

	2020	2019
Brutto forsikringsteknisk premie	14 189	20 476
Administrasjonspremie	2 223	2 110
Premie for rentegaranti	1 184	2 226
Premie for fortjenesteelement	719	1 282
<b>Sum forfalt premie</b>	<b>18 315</b>	<b>26 094</b>

**NOTE 18 - GJENFORSIKRING**

Pensjonskassen har inngått katastrofereassuransavtale med Arch Re. Forsikringen dekker utbetalinger ved død og uførhet forårsaket av én hendelse der to eller flere personer dør eller blir ufør. Forsikringen gjelder dersom erstatningene overstiger MNOK 2. Øvre grense er MNOK 50 per skadebegivenhet. Premie for 2020 var TNOK 55.

**NOTE 19 - OVERFØRINGER TIL ANDRE PENSJONSINNRETNINGER**

	2020	2019
Overført premiereserve til andre	15 578	10 194
Overført andre avsetninger til andre	876	762
<b>Sum overført til andre</b>	<b>16 454</b>	<b>10 956</b>

Det er overført 19 medlemmer til Gjensidige Pensjonsforsikring.

**NOTE 20 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER**

	2020	2019
Alderspensjoner	4 825	4 249
Etterlattepensjoner	257	252
Uførepensjoner	864	866
<b>Sum pensjoner</b>	<b>5 946</b>	<b>5 367</b>

**NOTE 21 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER**

	2020	2019
<b>Kundeportefølje</b>		
Honorar og omkostninger verdipapirer	487	486
Honorar administrasjon og daglig ledelse	1 290	1 335
Honorar administrasjon øvrig	2	1
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	128	104
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	21	18
Styrehonorar, inkl AGA	84	80
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	67	59
Andre administrative kostnader	14	20
<b>Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje</b>	<b>2 092</b>	<b>2 105</b>
<b>Selskapsportefølje</b>		
Honorar og omkostninger verdipapirer	52	45
Andre administrative kostnader	35	40
<b>Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje</b>	<b>87</b>	<b>84</b>



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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

## NOTE 22 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

	2020	2019
Risikoresultat		
<b>Uførhet</b>		
Risikopremie etter grunnlaget	3 064	3 189
Reserveavsetning	-162	1 652
<b>Resultat uførhetsrisiko</b>	<b>2 902</b>	<b>4 841</b>
<b>Dødsrisiko</b>		
Risikopremie etter grunnlaget	57	70
Reserveavsetning	0	0
<b>Resultat dødsrisiko</b>	<b>57</b>	<b>70</b>
<b>Opplevelsesrisiko</b>		
Dødelighetsarv etter grunnlaget	-1 265	-1 201
Reserveavsetning (frigjort)	0	1 078
<b>Resultat opplevelsesrisiko</b>	<b>-1 265</b>	<b>-124</b>
<b>Risikoresultat før reassurans</b>	<b>1 694</b>	<b>4 788</b>
Reassurans premie	-55	-43
Reassurans erstatninger	0	0
<b>Reassuransresultat</b>	<b>-55</b>	<b>-43</b>
<b>Netto risikoresultat etter reassurans</b>	<b>1 639</b>	<b>4 745</b>
Annet	1 405	-37
<b>Risikoresultat</b>	<b>3 044</b>	<b>4 708</b>
<b>Renteresultat</b>		
Netto finansinntekter	26 185	35 094
Til/fra kursreguleringsfond	-16 987	-20 056
Sum garanterte renter reserve	-6 299	-6 384
Garanterte renter premiefond	-75	-95
<b>Renteresultat</b>	<b>2 824</b>	<b>8 559</b>
<b>Kostnadsresultat</b>		
Innbetalt premie og frigjort v/utbetalinger mv.	2 577	2 446
Faktiske adm.kostnader	-2 092	-2 105
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>484</b>	<b>342</b>
<b>Samlet resultat</b>	<b>6 353</b>	<b>13 609</b>
Premie for renterisiko	1 184	2 226
Fortjenesteelementpremie	719	1 282
Fra/til tilleggsavsetninger	-2 775	0
<b>Netto resultat</b>	<b>5 481</b>	<b>17 116</b>
Disponering av tekniske resultater		
til premiefond	-1 083	-9 471
til pensjonistenes overskuddsfond (POF)	-439	-3 647
til premiereserve	0	-49
<b>Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat</b>	<b>3 959</b>	<b>3 950</b>
Teknisk resultat fra regnskap	3 959	3 950
Ikke-teknisk resultat	2 708	3 152
<b>Resultat før skattekostnader</b>	<b>6 667</b>	<b>7 102</b>
Skattekostnader	-929	-1 208
<b>Totalt resultat</b>	<b>5 738</b>	<b>5 894</b>
Disponert til/fra risikoutjevningfond	-1 522	0
Avkastning på risikoutjevningfond	-49	-98
Overført fra/til egenkapital	-4 167	-5 796



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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B



## NOTE 23 - SKATT

<b>Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Resultat før skattekostnader	6 667	7 102
+/- Permanente forskjeller	-534	2 017
+/- Endring i midlertidige forskjeller	261	-1 820
Benyttet fremførbart underskudd	0	0
<b>= Grunnlag for årets betalbare skattekostnad</b>	<b>6 394</b>	<b>7 300</b>

Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel		
Midlertidige forskjeller på finansielle instrumenter	1 305	1 327
Gevinst og tapskonto	9 040	11 300
Fremførbart underskudd	0	0
<b>= Grunnlag for årets utsatt skatt</b>	<b>10 345</b>	<b>12 628</b>

**Beregnet utsatt skatt** **2 276** **2 778**

**Grunnlag formueskatt** **23 500** **24 057**

Årets avsatte formueskatt 35 36

Årets avsatte betalbare skatt 1 407 1 606

Endring utsatt skatt -502 -331

Avvik/endring i skatt fra tidligere år 24 -67

**Årets skattekostnad** **929** **1 208**

## NOTE 24 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Pensjonskassen har mottatt premieinnbetaling fra sine medlemsselskap i 2020:

NHST Media Group	1 452
Dagens Næringsliv	8 479
NHST Charts AS	71
NHST Global Publications AS	1 367
Europower	539
<b>Sum innbetalt</b>	<b>11 907</b>

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

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2020.

Utbetalt honorar til styremedlemmer for 2020 utgjorde TNOK 73.

Jone Corneliussen 73

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

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



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

Document ID:  
15E4AA5A0C4C4A94B2453999D56F264B

Til styret i NHST Media Group Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert NHST Media Group Pensjonskasses' årsregnskap som viser et totalresultat på kr 5 737 955. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger 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 selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 selskapet 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 selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

**Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet**

Vårt mål 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.

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

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

**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 selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 26. mars 2021  
Deloitte AS

**Gry Kjersti Berget**  
statsautorisert revisor

# PENNEO

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

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

## Gry Kjersti Berget

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5995-4-188360

IP: 51.175.xxx.xxx

2021-03-26 14:10:00Z



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

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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