

Årsredovisning
för
NCC-koncernens Pensionsstiftelse

802412-9887

Räkenskapsåret

2020

Styrelsen för NCC-koncernens Pensionsstiftelse får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2020.

Årsredovisningen är upprättad i tusentals kronor, Tkr.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Ändamål

Pensionsstiftelsens ändamål är att trygga utfästelser om pension som ingår i allmän pensionsplan och övriga utfästelser om pension, vilka NCC AB och övriga företag i NCC-koncernen lämnat eller kommer att lämna gentemot anställda och till efterlevande efter anställda.

Stiftelsen har sitt säte i Solna.

Verksamhet

Pensionsstiftelsen är en så kallad 9A-stiftelse - pensionsstiftelse som avses i 9 a § Lagen (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse m.m. - som tryggar utfästelse om pension till minst 100 arbetstagare eller arbetstagares efterlevande. Tillsynen över pensionsstiftelsen delas därför mellan Finansinspektionen och Länsstyrelsen i Stockholms Län. Länsstyrelsen har stiftelserättslig tillsyn. Finansinspektionen har finansiell tillsyn och utfärdar riktlinjer och råd för pensionsstiftelsers verksamhet.

Stiftelsen har inga anställda.

Fullgörande

NCC Industry AB har till Stiftelsen under året inbetalat 20,0 Mkr och NCC Industry Nordic AB har inbetalt 2,0 Mkr. Ingen gottgörelse har lämnats under året. Bolagens pensionsskuld som tryggas av stiftelsen uppgick till 4 592 Mkr (4 421). Förmögenheten uppgick på balansdagen till 6 339 Mkr (5 809). Förmögenheten täcker därmed NCC-koncernens pensionsåtaganden enligt Tryggandelagen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Riksdagen fattade i november 2019 beslut om nya och ändrade regler i Tryggandelagen, vilka började gälla den 15 december 2019. Lagändringarna har fått ett flertal större konsekvenser för pensionsstiftelser inom områdena organisation, styrning, placeringar och informationsgivning. Stiftelsens organisation har därför utökats med funktioner för riskhantering och intern revision och styrelsen har fattat beslut om ett flertal nya policyer och riktlinjer för verksamheten vilka har implementerats under år 2020.

Året har även präglats av pandemin och marknadsvärdet på stiftelsens tillgångar minskade under våren för att därefter snabbt återhämta sig. En rebalansering av andelen aktier gav ett positivt bidrag till årets avkastning.

Styrelsen har vidare genomfört ett strategiarbete med externt stöd. Arbetet innefattade bland annat en utvärdering av avkastningsmål, riskaptit, förvaltningsmodell och faktiskt förvaltningsresultat under de senaste fem åren. Resultatet har bland annat inneburit en ny strategisk portfölj med en något högre andel aktier vilken kommer att implementeras successivt under en tvåårsperiod.

Resultat och ställning

Stiftelsens redovisade resultat efter skatt uppgick till 417 Mkr (261), och det totala resultatet uppgick till 8,75 procent av det genomsnittliga verkliga värdet av stiftelsens placeringstillgångar och bankmedel. Resultatet disponeras genom att årets resultat överförs till eget kapital.

Realisationsresultatet har ökat med 167 Mkr till 391 Mkr. Ökningen beror främst på att tillgångar sålts med högre vinst och färre förluster redovisats jämfört med föregående år.

Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti ömsesidigt har medgivit återlån från pensionsstiftelsen till NCC AB. NCC AB har återlånat 800 Mkr (1 000) per 2020-12-31. Stiftelsen är kreditförsäkrad av PRI Pensionsgaranti.

Flerårsöversikt (tkr)	2020	2019	2018	2017	2016
Förmögenhet	6 339 156	5 809 026	5 132 196	5 201 531	4 964 047
Årets resultat	417 125	260 511	171 500	288 222	72 499
Pensionsskuld	4 592 491	4 420 745	4 192 542	3 988 394	3 845 326
Konsolidering 1)	138	131	122	130	129

1) Förmögenhet/Pensionsskuld

Förändringar i eget kapital

	2020	2019
	(Tkr)	(Tkr)
	Kapital och balanserade medel	Kapital och balanserade medel
Belopp vid årets ingång	5 104 753	4 840 742
Lämnad gottgörelse	0	-10 000
Inbetalning	22 000	13 500
Årets resultat	417 125	260 511
Summa eget kapital	5 543 878	5 104 753

Marknadskommentar helår 2020

Året 2020 blev ett annorlunda, krävande och dramatiskt år fyllt av mänskliga tragedier mot bakgrund av pandemin.

Det finns dock ljus i tunneln, och det är i hög grad detta finansmarknaderna har tagit sikte på. För det första finns det nu fungerande vaccin som har börjat levereras. Detta bör, även om det kommer att ta tid att distribuera, möjliggöra en gradvis öppning av ekonomierna. Förhoppningen om ett vaccin och återgång till ett mer normalt liv har varit en bidragande faktor till styrkan i finansmarknaderna under 2020, och då kanske främst under årets senare delar. Dessutom möttes krisen i ett tidigt skede av historiskt stora ekonomiska stimulanspaket från regeringar och centralbanker runt om i världen. Denna injektion av likviditet i systemet bidrar till att förklara en stor del av den kraftiga återhämtning vi sett på marknaderna sedan de djupa bottenarna i mars och april. Svenska börsen slutade året med en uppgång om 14,8% och globalt steg aktiemarknaderna ca 2%, mätt i svenska kronor.

Väldigt många - organisationer och individer - var tvungna att ändra sitt sätt att arbeta och verka i samhället under 2020. Det har varit imponerande att se hur många företag, trots tuffa förutsättningar, kunnat anpassa sin verksamhet, ställt om till distansarbete och allt mer digitala affärsmodeller. För många har videomöten och e-handel snabbt blivit en del av livet. Föga förvånande blev IT den bästa sektorn på börsen under året.

En annan tydlig positiv trend under året var det stora fokus på hållbara investeringar som gjorde avtryck på näringsliv och börs.

Portföljen

Utvecklingen för portföljen under 2020 var 8.97%. Det goda förvaltningsresultatet förklaras framförallt av god aktiemarknadsavkastning på den svenska börsen och av att samtliga tre diskretionära förvaltare har presterat väl under året. Rörligt arvode, s.k. performance fee, har utgått till kapitalförvaltare med totalt 7 909 tkr.

Marknadsvärdet på portföljen var per 2020-12-31: 6 340 mkr. Allokeringen var vid samma tidpunkt: 17.7% Svensk aktiemarknad, 26.2% Utländsk aktiemarknad, 42.9 % Räntemarknad, 13.2% Alternativa investeringar.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Riskhanteringsfunktionen har tillsammans med styrelsen genomfört en riskworkshop där pensionsstiftelsens risker identifierats och värderats utifrån sannolikhet och konsekvens. Riskerna samt förebyggande åtgärder finns dokumenterade i en risklista som löpande bevakas och rapporteras till styrelsen.

Verksamheten i stiftelsen är begränsad och de mest väsentliga riskerna är de placeringsrisker stiftelsen är exponerad för dvs ränterisk, aktiekursrisk och valutarisk, samt likviditets-, kredit-, och motpartsrisk. I syfte att reducera placeringsriskerna eftersträvar stiftelsen diversifiering genom att tillgångarna sprids över ett flertal tillgångsslag. För respektive tillgångsslag fastställs ett intervall som den aktuella tillgångsfördelningen ska ligga inom, i enlighet med placeringsriktlinjerna. Även inom respektive tillgångsslag eftersträvas diversifiering genom att investeringarna sprids på olika placeringsstrategier, förvaltare, regioner och innehav.

Placeringsriskerna är en del av verksamheten och de är en förutsättning för att kunna uppnå en långsiktig avkastning. Stiftelsens tillgångar och dess sammansättning följs upp kontinuerligt under året. Placeringsriskerna följs upp regelbundet med hjälp av konsekvensredogörelser och riskanalyser som utförs av extern part.

Stiftelsens resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tilläggsupplysningar.

Resultaträkning

Tkr

Not
1

2020-01-01
-2020-12-31

2019-01-01
-2019-12-31

Stiftelsens intäkter

Utdelningar		6 270	5 042
Ränteintäkter		11 541	19 088
Övriga rörelseintäkter		25 811	21 444
Summa stiftelsens intäkter		43 622	45 574

Stiftelsens kostnader

Förvaltningskostnader	2	-11 802	-4 053
Övriga externa kostnader		-658	-620
Summa stiftelsens kostnader		-12 460	-4 673

Rörelseresultat

31 162 **40 901**

Finansiella poster

Realisationsresultat		399 503	219 780
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar		-8 862	3 428
Summa finansiella poster		390 641	223 208

Resultat efter finansiella poster

421 803 **264 109**

Resultat före skatt

421 803 **264 109**

Skatter

Skatt på årets resultat		-4 678	-3 598
-------------------------	--	--------	--------

Årets resultat

417 125 **260 511**

Balansräkning

Tkr

Not
1

2020-12-31

2019-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav

3, 4, 5

5 173 175

4 860 180

Summa finansiella anläggningstillgångar

5 173 175

4 860 180

Summa anläggningstillgångar

5 173 175

4 860 180

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar

584

725

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

865

613

Summa kortfristiga fordringar

1 449

1 338

Kortfristiga placeringar

Övriga kortfristiga placeringar

0

200 000

Summa kortfristiga placeringar

0

200 000

Kassa och bank

Kassa och bank

385 496

44 041

Summa kassa och bank

385 496

44 041

Summa omsättningstillgångar

386 945

245 379

SUMMA TILLGÅNGAR

5 560 120

5 105 559

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

6, 7

Eget kapital

Stiftelsekapital

5 543 878

5 104 753

Summa eget kapital

5 543 878

5 104 753

Kortfristiga skulder

Aktuella Skatteskulder

604

286

Övriga skulder

6 908

0

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

8 730

520

Summa kortfristiga skulder

16 242

806

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

5 560 120

5 105 559

Noter

Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, Årsredovisningen (K3) BFNAR 2012:1.

Kassaflödesanalys

Stiftelsen är en mindre stiftelse och upprättar inte kassaflödesanalys med hänsyn till lätttnadsreglerna i ÅRL 6 kap 1 §.

Värderingsprinciper

Aktier och andelar klassificerade som finansiella anläggningstillgångar

Aktier i börsnoterade bolag klassificeras som finansiella anläggningstillgångar och värderas till anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet på aktier och andelar i utländsk valuta har ej räknats om till balansdagskurs då innehaven inte utgör monetära poster.

Aktier och andelar värderas kollektivt enligt portföljmetoden. Åtskillnad har gjorts mellan utländska och svenska aktieportföljer. Marknadsvärdet på noterade aktier bestäms enligt förvaltarnas rapporterade fondandelskurser, baserade på säljkurs, per årets sista bankdag. Marknadsvärdet avseende andelar i bolag fastställs till stiftelsens andel av portföljinnehavens nettotillgångar enligt senast tillgänglig värdering från förvaltare/administratör. Värdena justeras med transaktioner mellan stiftelsen och förvaltaren genomförda efter rapportdatum fram till årets utgång. Om marknadsvärdet är bestående lägre än upplupet anskaffningsvärde, görs nedskrivning till marknadsvärdet. Eventuell nedskrivning redovisas i resultaträkningen som nedskrivning av anläggningstillgångar.

Räntebärande värdepapper klassificerade som finansiella anläggningstillgångar

Långfristiga räntebärande värdepapper klassificerades som finansiella anläggningstillgångar och värderades till upplupet anskaffningsvärde, d v s inklusive periodiserad över-/underkurs samt i förekommande fall inklusive periodiserad inflationskomponent. Över-/underkurs i förhållande till nominellt värde periodiseras över löptiden och redovisas som ränteintäkt.

Anskaffningsvärdet på räntebärande värdepapper i utländsk valuta har räknats om till balansdagskurs då innehaven utgör monetära poster.

Räntebärande värdepapper har värderats kollektivt enligt portföljmetoden, med åtskillnad på nominella och realränteobligationer. Marknadsvärdet bestäms till köpkursen på årets sista bankdag. Om marknadsvärdet är bestående lägre än upplupet anskaffningsvärde, görs nedskrivning till marknadsvärdet. Eventuell nedskrivning redovisas i resultaträkningen som nedskrivning av anläggningstillgångar. Intjänad ännu ej erhållen kupongränta redovisas i balansräkningen som upplupen intäkt.

Alternativa investeringar klassificerade som finansiella anläggningstillgångar

Alternativa investeringar klassificeras som finansiella anläggningstillgångar och värderas till anskaffningsvärde. Alternativa investeringar utgörs huvudsakligen av innehav i fonder.

Anskaffningsvärdet på alternativa investeringar i utländsk valuta har ej räknats om till balansdagskurs då innehaven ej utgör monetära poster. Marknadsvärdena bestäms till fondförvaltarnas rapporterade NAV kurser per årets sista bankdag.

Alternativa investeringar i onoterade bolag värderas individuellt. Övriga alternativa investeringar värderas kollektivt enligt portföljmetoden. Om marknadsvärdet är bestående lägre än upplupet anskaffningsvärde, görs nedskrivning till marknadsvärdet. Eventuell nedskrivning redovisas i resultaträkningen som nedskrivning av anläggningstillgångar.

Rabatter av fondavgifter som erhålls redovisas som övriga rörelseintäkter. I de fall rabatten återinvesteras, påverkas anskaffningsvärdet såsom om ett köp hade gjorts. Förvaltningsavgiften avseende fonder ingår i resultat vid försäljning av värdepapper och orealiserade värdeförändringar. När performance fee utgår till kapitalförvaltaren redovisas detta som förvaltningskostnader.

Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges.

Skatt

Avkastningsskatt beräknas på ingående värde på stiftelsens förmögenhet. Kupongskatt betald under året och som kan avräknas mot avkastningsskatten för föregående räkenskapsår redovisas som övrig kortfristig fordran.

Eget kapital

Utrymme för gottgörelse är stiftelsens förmögenhet minskad med värdet av de utfästelser (pensionsskuld) som tryggas av pensionsstiftelsen.

Med stiftelsens förmögenhet avses värdepapper upptagna till marknadsvärde och övriga tillgångar upptagna till bokfört värde minskat med skulder till bokfört värde.

Bolagen som ingår i pensionsstiftelsen tryggar följande pensionsutfästelser:

	2020-12-31	2019-12-31
NCC AB	192 617	187 856
NCC Sverige AB	3 790 871	3 655 634
NCC Property Development AB	96 703	94 526
NCC Industry AB	460 559	434 802
NCC Industry Nordic AB	51 741	47 927
	4 592 491	4 420 745

Not 2 Löner och ersättningar

Stiftelsen har inte haft några anställda under året och inget arvode eller andra ersättningar har betalats ut till styrelsen.

Not 3 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	4 860 180	4 767 028
Netto inköp/försäljningar	312 995	293 152
Omklassificeringar	0	-200 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 173 175	4 860 180
Utgående redovisat värde	5 173 175	4 860 180

Not 4 Specifikation andra långfristiga värdepappersinnehav, bokförda värden

	2020-12-31	2019-12-31
Svenska aktier och andelar	701 104	779 519
Utländska aktier och andelar	1 388 293	786 864
Räntebärande värdepapper	1 505 823	1 744 787
Alternativa investeringar	777 954	749 010
Återlån	800 000	800 000
	5 173 174	4 860 180

Not 5 Specifikation andra långfristiga värdepappersinnehav, marknadsvärden

	2020-12-31	2019-12-31
Svenska aktier och andelar	1 123 024	1 118 367
Utländska aktier och andelar	1 660 605	1 086 253
Räntebärande värdepapper	1 550 130	1 793 627
Alternativa investeringar	834 694	766 205
Återlån	800 000	800 000
	5 968 453	5 564 452

Not 6 Eget kapital per bolag

	2020-12-31	2019-12-31
NCC AB	235 452	217 717
NCC Sverige AB	4 629 906	4 281 185
NCC Property Development	125 589	116 129
NCC Industry AB	496 606	439 599
NCC Industry Nordic AB	56 325	50 123
	5 543 878	5 104 753

Not 7 Eget kapital inklusive skillnad mellan marknadsvärde och bokfört värde

	2020-12-31	2019-12-31
NCC AB	272 064	250 341
NCC Sverige AB	5 314 828	4 890 469
NCC Property Development AB	145 660	134 030
NCC Industry AB	546 223	480 806
NCC Industry Nordic AB	60 381	53 380
	6 339 156	5 809 026

Not 8 Eventualförpliktelser

	2020-12-31	2019-12-31
Eventualförpliktelser	1 471	14 412
	1 471	14 412

Stiftelsen har ett åtagande att investera upp till 50 mkr i en fastighetsfond. Beloppen ovan avser den del av åtagandet som ännu ej tagits i anspråk.

Solna den dag som framgår av min underskrift

Charlotte Z Lindstedt
Ordförande

Kerstin Eriksson

Björn Gustafsson

Anders Johansson

Susanne Lithander

Marie Reifeldt

Janne Söderqvist

Lars Tengvall

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min underskrift.
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ann-Christine Hägglund
Auktoriserad revisor