

# ÅRSREGNSKAP

**Fearnleys Pensjonskasse**

2023

## Resultatregnskap

### Fearnleys Pensjonskasse

<b>TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier	2	251 185	245 938
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremie	2	<u>-22 000</u>	<u>-13 000</u>
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b><u>229 185</u></b>	<b><u>232 938</u></b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		10 761 471	5 631 014
2.4 Verdiendring på investeringer	3,4,5	7 140 329	-8 833 653
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		<u>356 760</u>	<u>5 165 158</u>
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b><u>18 258 560</u></b>	<b><u>1 962 518</u></b>
<b>5. Pensjoner mv.</b>			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.		-15 333 769	-15 358 168
5.3 Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringselskaper/pensjonskasser	6	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Sum erstatninger</b>		<b><u>-15 333 769</u></b>	<b><u>-15 358 168</u></b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto		8 743 289	5 482 715
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		-781 002	-720 703
6.3 Endring i kursreguleringsfond	7	<u>-8 531 256</u>	<u>6 718 956</u>
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b><u>-568 969</u></b>	<b><u>11 480 968</u></b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		-1 533 518	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b><u>-1 533 518</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftkostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-112 110	0
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	8	-1 629 831	-1 708 243
9.5 - Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		<u>-1 741 941</u>	<u>-1 708 243</u>
<b>Sum forsikringsrelaterte driftkostnader</b>		<b><u>-1 741 941</u></b>	<b><u>-1 708 243</u></b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b><u>-690 452</u></b>	<b><u>-3 389 987</u></b>

## Resultatregnskap

### Fearnleys Pensjonskasse

IKKE TEKNISK REGNSKAP	Note	2023	2022
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		3 637 072	1 749 255
12.4 Verdiendring på investeringer	3,4,5	2 413 229	-2 744 144
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		120 575	1 604 538
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>6 170 876</b>	<b>609 649</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-37 890	0
14.2 Andre kostnader	8	-550 837	-530 660
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		<b>-588 727</b>	<b>-530 660</b>
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>5 582 149</b>	<b>78 990</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>4 891 697</b>	<b>-3 310 998</b>
<b>17. Skattekostnad</b>	9	<b>-183 665</b>	<b>-161 320</b>
<b>18. Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>4 708 032</b>	<b>-3 472 318</b>
<b>20. TOTALRESULTAT</b>		<b>4 708 032</b>	<b>-3 472 318</b>
Til/ fra Risikoutjevningfond		0	-1 911 023
Overført til/fra annen egenkapital		4 708 032	-1 561 295
		<b>4 708 032</b>	<b>-3 472 318</b>

## Balanse

### Fearnleys Pensjonskasse


EIEDELER	Note	2023	2022
<b>EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>2. Investeringer</b>			
<b>2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
2.3.2 Utlån og fordringer	10	13 459 663	10 435 994
<b>2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	13 622 404	11 068 344
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4	29 091 370	32 088 320
<b>Sum investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>56 173 437</b>	<b>53 592 658</b>
<b>3. Fordringer</b>			
3.2 Andre fordringer		0	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.2 Kasse, bank	11	46 807 952	43 243 922
<i>Sum andre eiendeler</i>		<b>46 807 952</b>	<b>43 243 922</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
5.1 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		41 676	0
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>41 676</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		<b>103 023 065</b>	<b>96 836 579</b>
<b>EIEDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>			
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
<b>6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
6.3.2 Utlån og fordringer	10	42 338 101	34 963 066
<b>6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	41 210 606	35 630 025
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4	88 007 443	103 295 275
6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	11	141 603 789	139 206 190
6.4.5 Andre finansielle eiendeler		126 080	0
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>313 286 019</b>	<b>313 094 555</b>
<b>SUM EIEDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>		<b>313 286 019</b>	<b>313 094 555</b>
<b>SUM EIEDELER</b>		<b>416 309 084</b>	<b>409 931 134</b>

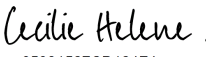
## Balanse

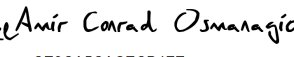
## Fearnleys Pensjonskasse


EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2023	2022
<b>10.</b>	<b>Innskutt egenkapital</b>		
<b>10.1</b>	<b>Selskapskapital</b>		
10.1.1	Selskapskapital	80 600 000	80 600 000
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>80 600 000</b>	<b>80 600 000</b>
<b>11.</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>		
11.1	Risikoutjevningfond	7 0	0
11.2	Annen opptjent egenkapital	11 975 346	7 267 313
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>11 975 346</b>	<b>7 267 313</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>92 575 346</b>	<b>87 867 313</b>
<b>12.</b>	<b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>		
12.3	Annen ansvarlig lånekapital	10 000 000	10 000 000
	<i>Sum ansvarlig lånekapital mv.</i>	<b>10 000 000</b>	<b>10 000 000</b>
<b>13.</b>	<b>Forsikringsmessige forpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser</b>		
13.1	Premiereserve	7,12 297 941 499	305 151 270
13.2	Tilleggsavsetninger	7 1 501 705	720 703
13.3	Kursreguleringsfond	7 13 842 815	5 311 559
	<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser</b>	<b>313 286 019</b>	<b>311 183 532</b>
<b>15.</b>	<b>Avsetninger for forpliktelser</b>		
<b>15.2</b>	<b>Forpliktelser ved skatt</b>		
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	9 144 323	174 470
	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>144 323</b>	<b>174 470</b>
<b>16.</b>	<b>Forpliktelser</b>		
16.3	Andre forpliktelser	303 396	705 819
	<b>Sum forpliktelser</b>	<b>303 396</b>	<b>705 819</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>416 309 084</b>	<b>409 931 134</b>


Oslo, 19. mars 2024

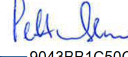
DocuSigned by:  
  
 D9D5BEB279804C5...  
 John Olav Harr  
 styrets leder

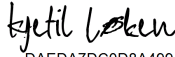
DocuSigned by:  
  
 65934527CD124F4...  
 Cecilie Bakke

DocuSigned by:  
  
 CE3CA5CACECB4FE...  
 Amir Conrad Osmanagic

DocuSigned by:  
  
 775A40CEEC4E4AB...  
 Ann-Mari Sørhus

DocuSigned by:  
  
 8F560B6B0FD7461...  
 Beate Olsen

DocuSigned by:  
  
 9043BB1C50C440B...  
 Petter Skar

DocuSigned by:  
  
 DAEDA7DC0D8A499...  
 Kjetil O. Løken  
 daglig leder

## OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL OG ANSVARLIG LÅN

01.01-30.06

Beløp i hele kroner

	Innskutt kapital	Ansvarlig lån	Risiko- utjevningssfond	Annen opptjent egenkapital	Sum
<b>Egenkapital pr. 01.01.2010</b>	<b>15 000 000</b>		<b>1 835 989</b>	<b>611 763</b>	<b>17 447 752</b>
Innbetalt egenkapital i året	-		-	-	0
Overføring til premiereserve	-		-	-	0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		1 850 430	4 414 647	6 265 077
<b>Egenkapital pr. 31.12.2010</b>	<b>15 000 000</b>		<b>3 686 419</b>	<b>5 026 410</b>	<b>23 712 829</b>
Innbetalt egenkapital i året	-		-	-	0
Overføring til premiereserve	-		-	-	0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	2 653 433	2 653 433
<b>Egenkapital pr. 31.12.2011</b>	<b>15 000 000</b>		<b>3 686 419</b>	<b>7 679 843</b>	<b>26 366 262</b>
Innbetalt egenkapital i året	-		-	-	0
Overføring til premiereserve	-		-	-	0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-2 280 047	3 214 208	934 161
<b>Egenkapital pr. 31.12.2012</b>	<b>15 000 000</b>		<b>1 406 372</b>	<b>10 894 051</b>	<b>27 300 423</b>
Innbetalt egenkapital i året	8 000 000		-	-	8 000 000
Overføring til premiereserve	-		-	-	0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		67 396	4 818 818	4 886 214
<b>Egenkapital pr. 31.12.2013</b>	<b>23 000 000</b>		<b>1 473 768</b>	<b>15 712 869</b>	<b>40 186 637</b>
Innbetalt egenkapital i året	-		-	-	0
Overføring til premiereserve	-		-1 473 768	-	-1 473 768
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	-3 133 574	-3 133 574
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>23 000 000</b>		<b>0</b>	<b>12 579 295</b>	<b>35 579 295</b>
Innbetalt egenkapital i året	-		-	-	0
Ansvarlig lån		10 000 000			10 000 000
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	1 505 774	1 505 774
<b>Egenkapital pr. 31.12.2015</b>	<b>23 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>14 085 070</b>	<b>47 085 069</b>
Innbetalt egenkapital i året	4 400 000		-	-	4 400 000
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	-4 725 450	-4 725 450
<b>Egenkapital pr. 31.12.2016</b>	<b>27 400 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>9 359 620</b>	<b>46 759 619</b>
Innbetalt egenkapital i året	4 400 000		-	-	4 400 000
Overføring til premiereserve	-		-	-622 884	-622 884
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	2 837 548	2 837 548
<b>Egenkapital pr. 31.12.2017</b>	<b>31 800 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>11 574 284</b>	<b>53 374 283</b>
Innbetalt egenkapital i året	4 400 000		-	-	4 400 000
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	-5 180 189	-5 180 189
<b>Egenkapital pr. 31.12.2018</b>	<b>36 200 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>6 394 095</b>	<b>52 594 094</b>
Innbetalt egenkapital i året	4 400 000		-	-	4 400 000
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	1 054 194	1 054 194
<b>Egenkapital pr. 31.12.2019</b>	<b>40 600 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>7 448 289</b>	<b>58 048 288</b>
Innbetalt egenkapital i året	40 000 000		-	-	40 000 000
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		1 890 230	944 221	2 834 451
<b>Egenkapital pr. 31.12.2020</b>	<b>80 600 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>1 890 230</b>	<b>8 392 510</b>	<b>100 882 739</b>
Andre endringer			-		0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		20 793	436 100	456 893
<b>Egenkapital pr. 31.12.2021</b>	<b>80 600 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>1 911 023</b>	<b>8 828 610</b>	<b>101 339 631</b>
Andre endringer			-		0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-1 911 023	-1 561 295	-3 472 318
<b>Egenkapital pr. 31.12.2022</b>	<b>80 600 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>7 267 315</b>	<b>97 867 314</b>
Andre endringer			-		0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	4 708 032	4 708 032
<b>Egenkapital pr. 31.12.2023</b>	<b>80 600 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>11 975 347</b>	<b>102 575 346</b>

## Fearnleys Pensjonskasse

### KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

	Selskaps- portefølje	Kunde- portefølje	Samlet 2023	Samlet 2022
<b>Kontantstrøm fra driften</b>				
Premieinntekter	-	229 185	229 185	232 938
Premieinntekter trukket av premiefond	-	-	-	-
Renteinntekter og utbytte mf. Finansielle eiendeler	3 637 072	10 761 471	14 398 543	7 380 269
Utbetalte erstatninger	-	-15 333 769	-15 333 769	-15 358 168
Andre utgifter	-588 727	-1 741 941	-2 330 668	-2 238 903
Periodens betalte skatter	-131 270	-	-213 812	-131 270
Endring andre tidsavgrensninger	-444 099	-126 080	-570 178	70 471
<b>A Sum kontantstrøm fra drift</b>	<b>2 472 977</b>	<b>-6 211 133</b>	<b>-3 820 699</b>	<b>-10 044 664</b>
<b>Kontantstrøm fra kjøp/salg av verdipapirer og driftsmidler:</b>				
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost:</i>				
Utlån og fordringer	-3 023 670	-7 375 035	-10 398 705	-36 794 685
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi:</i>				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	-2 433 485	-5 223 821	-7 657 306	21 951 937
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	5 410 179	22 428 161	27 838 340	2 601 303
Andre finansielle eiendeler	-	-2 397 599	-2 397 599	17 103 873
<b>B Sum kontantstrøm fra investeringer</b>	<b>-46 976</b>	<b>7 431 705</b>	<b>7 384 729</b>	<b>4 862 428</b>
<b>Kontantstrøm egenkapital mv.</b>				
Innbetaling av ny selskapskapital	-	-	-	-
<b>C Sum kontantstrøm egenkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>(A+B+C) Netto Likviditetsendring</b>	<b>2 426 001</b>	<b>1 220 571</b>	<b>3 564 030</b>	<b>-5 182 236</b>
Kasse, bank per 01.01			43 243 922	48 426 158
<b>Kasse, Bank (post 4.2) per 31.12</b>			<b>46 807 952</b>	<b>43 243 922</b>

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2023

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er satt opp i henhold til forskrift om årsregnskap m.m for pensjonsforetak (FOR 2012-12-20 nr 1457) og balansepostene er vurdert i samsvar med forskriftens bestemmelser. Pensjonskassen har benyttet adgangen til å fravike kravet til noteopplysninger i IFRS/IAS.

Fearnleys Pensjonskasse ble en fripolisekasse fra 1. mars 2015.

#### *Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet*

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg.

Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over innværende og fremtidige perioder.

#### *Utenlandsk valuta*

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

#### *Prinsipper for inntektsføring*

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte pensjonskassen og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig.

Renteinntekter inntektsføres basert på effektiv rente-metode etter hvert som de opptjenes.

Utbytte inntektsføres når aksjonærenes rettighet til å motta utbytte er fastsatt av generalforsamlingen.

#### *Finansielle instrumenter*

I overensstemmelse med IAS 39, Finansielle instrumenter: Inntektsføring og måling klassifiseres finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IAS 39 i følgende kategorier: virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, utlån og fordringer og andre forpliktelser.

Finansielle instrumenter som holdes i første rekke med formål om å selge eller kjøpe tilbake på kort sikt, finansielle instrumenter identifiserte instrumenter som er styrt sammen og hvor det beviselig er spor av kortsiktig gevinstrealisering, eller derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter er klassifisert som holdt for handelsformål. Disse instrumentene inngår i kategorien finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, sammen med finansielle instrumenter som kvalifiserer for, og er utpekt som, instrumenter regnskapsført til virkelig som inngår i en portefølje av verdi med verdiendringer mot resultatet.

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked er klassifisert som utlån og fordringer, med unntak av instrumenter som pensjonskassen har utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet.

Investeringer holdt for handelsformål er regnskapsført til virkelig verdi, som observert i markedet på balansedagen, uten fradrag for kostnader knyttet til salg.

Endringer i virkelig verdi på finansielle instrumenter klassifisert som holdt for handelsformål eller som er utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet resultatføres og presenteres som verdiendring på investeringer.

IAS 39.9b åpner for regnskapsføring av en finansiell eiendel til virkelig verdi over resultatet dersom den finansielle eiendel når den førstegangsinnregnes, øremerkes av foretaket til virkelig verdi over resultatet ("fair value option").

I overgangsregler til ny årsregnskapsforskrift er det gitt mulighet for retrospektiv anvendelse av virkelig verdi opsjonen, jf årsregnskapsforskriftens § 7-3 (3).

I forbindelse med implementering av endringene i årsregnskapsforskriften har pensjonskassen vurdert anvendbarheten av virkelig verdi opsjonen. Pensjonskassen ønsker å vurdere alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet i samsvar med overgangsreglene.



# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2023

Porteføljen av verdipapirer forvaltes i samsvar med denne strategien og rapportering skjer til virkelig verdi gjennom rapportering av verdjustert avkastning. Videre rapporteres jevnlig porteføljens utvikling målt mot bufferkapital. Internt skjer den løpende oppfølging av verdipapirplasseringer basert på utvikling i virkelig verdi og det er her et nært samarbeid mellom ledelsen og styret. I regnskapsføringen av finansielle eiendeler er det dermed lagt til grunn at vilkårene for anvendelse av virkelig verdi opsjonen er tilstede.

Investeringene er i tråd med forskriften klassifisert i hovedgruppen holdt for omsetning.

### ***Derivater som ikke er sikringsinstrumenter***

Finansielle derivater som ikke er regnskapsført som sikringsinstrumenter vurderes til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi resultatføres løpende.

Et innbygd derivat separeres fra vertskontrakten og regnskapsføres som et derivat hvis og bare hvis alle følgende forutsetninger er oppfylt:

- De økonomiske kjennetegnene og den økonomiske risikoen ved det innbygde derivatet ikke er nært relatert til de økonomiske kjennetegnene og den økonomiske risikoen til vertskontrakten.
- Et separat instrument med de samme betingelser som det innebygde derivatet ville tilfredsstilt definisjonen av et derivat.
- Det kombinerte instrumentet (hovedkontrakt og innbygd derivat) ikke blir målt til virkelig verdi med endringer i verdien innregnet i resultatet.

### ***Kursreguleringsfond og fond for urealiserte gevinster (FUG)***

Merverdier i kollektivporteføljen tilsvarer avsetning til kursreguleringsfond, mens merverdier i selskapsporteføljen ikke skaper grunnlag for kursreguleringsfond. Ved negative kursreserver blir disse resultatført i begge porteføljer i samme forhold som det øvrige resultatet.

Merverdier i selskapsporteføljen disponeres merverdien til Fond for urealiserte gevinster (FUG).

### ***Forsikringsytelser og forsikringstilfeller***

Forsikringsytelser kostnadsføres med forfalte beløp. Ved dødsfall avsettes fulle premiereserver for de eventuelle nye barne- og ektefellepensjoner. Ved uførehendelser avsettes det etter karenperiodens utløp fulle premiereserver for å dekke uførepensjon og premiefritak for alderspensjon, ektefelle- og barnpensjoner.

### ***Forsikringstekniske avsetninger***

De forsikringstekniske avsetningene består av premiereserve, premiefond, tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og risikoutjevningfond. Fra 2008 inngår risikoutjevningfondet som en del av opptjent egenkapital. Se note 11 og 19. Premiereserven er en lineær reserve og utgjør kontantverdien av totale påløpte pensjonsforpliktelser. Premiereserven er beregnet med en gjennomsnittlig garantert rente på 3,14 %. Premiefondet kan benyttes til dekning av framtidig premie. Tilleggsavsetninger skal dekke fremtidig negativt finansresultat og visse typer endringer i det actuarielle grunnlag.

### ***Skatt***

Pensjonskasser skattlegges etter samme regelverk som gjensidige livforsikringselskaper. Pensjonskassens finansieringsmodell innebærer at utsatt skattefordel ikke oppfyller kravet til balanseføring etter god regnskapsskikk. Pensjonskassen illegges 0,15 % formuesskatt av ligningsmessig netto formue.

### ***Kontanter og kontantekvivalenter***

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som omgående kan konverteres til kontanter med et kjent beløp, og med maksimal løpetid på 3 måneder.

### ***Inndeling av forvaltningskapitalen***

Pensjonskassens forvaltningskapital er delt inn i en kollektivportefølge (kundeportefølge) og en selskapsportefølge jfr. finansforetaksloven § 14-16 no. 3. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger som skal dekke de kontraktsfaste forpliktelser. Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene. Pensjonskassen har valgt en samlet kapitalforvaltning, slik at fordeling til (resultat og balanseposter) kollektiv- og selskapsportefølge er gjennomført etter hvor stor del av aktiva den respektive portefølge "eier".

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2023

### Note 2 Premieinntekter/ gjenforsikring/ kapitalinnskudd

Medlemmene er fritatt for å betale premie. Pensjonskassen har imidlertid en påløpt premieinnbetaling knyttet tidligere forhold for ett medlem. Det er tilsammen kostnadsført kr 22.000 i gjenforsikringspremie.

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassuranse. Reassurandørens kapasitet er 30 mill kr og pensjonskassens egenregning er 1 mill. kr. Reassurandør er Aon, med Security Rating "A".

Pensjonskassen hadde ikke premier for aktive medlemmer med virkning fra 1. mars 2015.

Medlemsbedriftene forpliktet seg i 2016 til et årlig kapitalinnskudd som sikrer betjening av fremtidige pensjonsforpliktelser dersom dette er nødvendig for å oppfylle solvenskravene. I 2020 ble den risikofrie renten enda lavere og markedet falt i mars/april pga. koronaen. Sponsor valgte derfor å styrke egenkapitalen med hele NOK 40 millioner i 2020. Fra og med 2021 vil ikke pensjonskassen motta faste kapitalinnskudd.

I 2015 ble det gitt et ansvarlig lån på 10 MNOK for å styrke pensjonskassens finansielle stilling. Lånet kan søkes Finanstilsynet om å få tilbakebetalt da bindingen på 5 år utløp i 2021.

### Note 3 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi - Aksjer og andeler

#### Aksjefond - Norske

Selskap	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindreverdi	Periodens avkastning
Fondsfinans Utbytte	442	5 000 000	8 612 379	3 612 379	14,25 %
Verdipapirfondet KLP AksjeNorden	1 556	11 912 940	13 115 933	1 202 993	24,31 %
Odin Global B	28 022	5 000 000	7 605 744	2 605 744	24,01 %
First Generator A	1 419	4 669 735	5 910 216	1 240 481	3,80 %
First Global Fokus	5 048	5 043 013	11 017 247	5 974 235	21,42 %
Delphi Norge (Storebrand)	284	5 334 353	8 571 491	3 237 138	11,20 %
<b>Sum norske aksjefond Holdt for omsetning</b>		<b>36 960 040</b>	<b>54 833 010</b>	<b>17 872 970</b>	<b>18,03 %</b>

Andel Selskapsportefølje

13 622 404

Andel Kollektivportefølje

41 210 606

**Sum**

**54 833 010**

#### TOTAL

##### Balansepost

Balansepost	Postnummer	Klassifisering	Markedsverdi	Kostpris
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2.4.1	Selskapsporteføljen	13 622 404	9 182 144
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6.4.1	Kollektivporteføljen	41 210 607	27 777 896
<b>SUM</b>			<b>54 833 011</b>	<b>36 960 040</b>

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2023

### Note 4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi - Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

#### Obligasjoner/ obligasjonsfond - Norske

Enkelobligasjoner selskap	Nominell verdi	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindreverdi	Påløpte renter
OBOS BANKEN AS *)	5 000 000	5 000 000	5 027 500	27 500	103 066
IM SKAUGEN SE	-	-	422 829	422 829	-
<b>Sum Obligasjoner</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 450 329</b>	<b>450 329</b>	<b>103 066</b>

\*) Fondsobligasjon. Øvrige obligasjoner er ordinære obligasjoner med flytende rente.

Obligasjonsfond	Opprinnelig anskaffelseskost	Kostpris etter avkastning	Markedsverdi	Mer/ mindreverdi	Periodens avkastning
Storebrand Norsk Kreditt IG (obl.fond)	20 000 000	25 325 647	24 327 602	-998 045	5,38 %
Pareto Global Corporate Bond	15 000 000	15 000 000	16 312 266	1 312 266	9,16 %
Alfred Berg OMF Kort	10 000 000	10 670 916	10 654 273	-16 643	4,57 %
Handelsbanken høyrente	10 000 000	10 473 978	12 162 984	1 689 006	8,43 %
Verdipapirfondet Odin Kreditt A	10 000 000	10 000 000	11 239 651	1 239 651	10,17 %
Fondsfinans Obligasjon	10 000 000	10 865 999	10 807 059	-58 940	5,36 %
KLP Obligasjon 5 år	10 000 000	9 370 339	9 690 090	319 750	3,86 %
KLP Obligasjon Global	15 000 000	19 742 626	16 351 493	-3 391 133	6,75 %
<b>Sum rentefond</b>	<b>100 000 000</b>	<b>111 449 505</b>	<b>111 545 418</b>	<b>95 913</b>	<b>6,70 %</b>

	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindreverdi	Påløpte renter
Andel Selskapsportefølje	28 930 059	29 065 764	135 705	25 605
Andel Kollektivportefølje	87 519 446	87 929 982	410 537	77 461
<b>Sum</b>	<b>116 449 505</b>	<b>116 995 747</b>	<b>546 242</b>	<b>103 066</b>

#### TOTAL

Balansepost	Postnummer	Klassifisering	Markedsverdi
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2.4.2	Selskapsporteføljen	29 091 370
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6.4.2	Kollektivporteføljen	88 007 443
<b>SUM</b>			<b>117 098 813</b>

Durasjon og rente enkeltobligasjoner	Totalportefølje 2023
Effektiv rente per 31.12.2023	7,68 %
Durasjon renter (gj.snitt)	0,01
Gjenværende løpetid	0,47 ÅR

### Note 5 Derivater - Holdt for omsetning

Pensjonskassen har ingen valutaswap's for engasjementeter for 2023.

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2023

### Note 6 Medlemsbestand

Antall medlemmer per 2023

	Antall aktive medl (ekskl uføre)	Pensjonister	herav alders-pensjonister	herav ektefelle-og samboerpensjonister	herav ufore-pensjonister
Astrup Fearnley Holding	20	35	27	6	2
Fearnleys AS	50	43	27	15	1
Fearnley Offshore	12	3	3	0	0
Fearnley Offshore Supply	11	3	2	0	1
Fearnleys Project Finance	10	1	1		
Fearnley Business Managem.	7	3	2	1	0
Fearnley Securities	52	2	1	0	1
	162	90	63	22	5

Ingen medlemmer ble utløst i 2023.

### Note 7 Endring i forsikringsforpliktelse

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Risiko-utjevningfond	Kurs-reguleringsfond	Totalt
Saldo 01.01.	305 151 270	720 703	0	5 311 559	311 183 532
Premier (inkl. reassuranse)	229 185	0	0	0	229 185
Erstatninger	-15 333 769	0	0	0	-15 333 769
Garantert rente	8 193 786	0	0	0	8 193 786
Administrasjonsbidrag	-904 639	0	0	0	-904 639
Risikoresultat (-)	1 533 518	0	0	0	1 533 518
Overføring til premiereserve	0	0	0	0	0
Endring i avsetninger	-771 274	781 002	0	8 531 256	8 540 984
Påløpt tilleggspremie	-156 578	0	0	0	-156 578
<b>Saldo 31.12.</b>	<b>297 941 499</b>	<b>1 501 705</b>	<b>0</b>	<b>13 842 815</b>	<b>313 286 019</b>

### Note 8 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
Bankinnskudd	188 411 741	-	-	188 411 741
Aksjer	54 833 010	-	-	54 833 010
Utlån	54 177 944	-	-	54 177 944
Obligasjoner og rentefond	116 995 747	-	-	116 995 747
<b>SUM</b>	<b>414 418 441</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>414 418 441</b>

Nivå 1: Noterte priser

Nivå 2: Observerbare priser

Nivå 3: Verdssettelse som ikke er basert på observerbare priser

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2023

### Note 9 Skatt

	2023	2022	2021	2020	2019
Resultat før skattekostnad	4 891 697	-3 310 998	2 879 586	1 124 194	-5 113 258
Underdekning kursreguleringsfond					
+/- Permanente forskjeller	-6 367 990	6 294 437	536 518	1 120 895	7 378 361
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-3 669 013	-6 403 673	-6 403 673	-11 512 234	
Årets skattegrunnlag	-5 145 306	-3 420 233	-2 987 569	-9 267 145	2 265 103
Fremførbart underskudd	-35 115 041	-31 694 808	-28 707 239	-19 440 095	-21 705 198
<b>Årets skattbare inntekt</b>	<b>-40 260 347</b>	<b>-35 115 041</b>	<b>-31 694 808</b>	<b>-28 707 240</b>	<b>-19 440 095</b>
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %
Skatt	0	0	0	0	0
Skatt annet	0	0	0	0	0
Formuesskatt (0,15%)	183 665	161 320	45 135	62 663	66 931
<b>Betalbar skatt</b>	<b>183 665</b>	<b>161 320</b>	<b>45 135</b>	<b>62 663</b>	<b>66 931</b>
Skattekorreksjoner tidligere år			7 337	0	-15 723
Utsatt skatt netto endring			0		
<b>Skattekostnad</b>	<b>183 665</b>	<b>161 320</b>	<b>52 472</b>	<b>62 663</b>	<b>51 208</b>
<b>Effektiv skattesats</b>	<b>3,8 %</b>	<b>-4,9 %</b>	<b>1,6 %</b>	<b>5,6 %</b>	<b>-1,3 %</b>

Midlertidige forskjeller	2023		2022		Netto endring
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
Verdipapirer	546 242		4 215 255		3 669 013
Fremførbart underskudd	0	42 946 171	0	35 115 041	7 831 130
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>546 242</b>	<b>42 946 171</b>	<b>4 215 255</b>	<b>35 115 041</b>	<b>11 500 143</b>
	0	0	0	0	
<b>Grunnlag balanseføring</b>	<b>546 242</b>	<b>42 946 171</b>	<b>4 215 255</b>	<b>35 115 041</b>	<b>11 500 143</b>
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %
<b>Utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>136 561</b>	<b>10 736 543</b>	<b>1 053 814</b>	<b>8 778 760</b>	<b>2 875 036</b>
<b>Ikke balanseført utsatt skattefordel</b>	<b>-136 561</b>	<b>-10 736 543</b>	<b>-1 053 814</b>	<b>-8 778 760</b>	<b>-2 875 036</b>
<b>Netto utsatt skatt/skattefordel i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Note 10 Nærstående parter

Pensjonskassen har ikke hatt transaksjoner med nærstående parter utover kapitalinnskudd, jamfør note 2.

### Note 11 Kasse bank/ Fordringer, inkl. bankinnskudd

Bundne skattetrekkmidler utgjør NOK 26.646 og er fordelt på følgende måte:

Post 4.2 Kasse, bank	Selskapsportefølje	6 371
Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	Kollektiv portefølje	19 275
<b>SUM BUNDNE MIDLER</b>		<b>25 646</b>
Post 4.2 Kasse, bank	Selskapsportefølje	46 807 952
Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	Kollektiv portefølje	141 603 789
<b>SUM TOTALE LIKVIDER</b>		<b>188 411 741</b>

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2023

### Note 12 Forsikringsmessig dekning - premiereserve

Premiereserve er avsatt på beregningsgrunnlag "K2013FT" for død og Storebrands "KU" for uførhet.

Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 2,86 % pr 31.12.2023.

Fearnleys pensjonskasse er en privat pensjonskasse som dekker alderspensjon og uførepensjon gjennom ytelsesbaserte ordninger uten investeringsvalg. Pensjonskassen er lukket og består nå utelukkende av fullt betalte fripoliser.

Fordeling av premiereserven

Selskap	Premiereserve	Kurs-		Kundemidler
	31.12.23	reguleringsfond	Tilleggsavsetninger	31.12.23
Fripoliser	1 890 064	87 815	9 588	1 987 468
Kollektiv bestand	296 051 435	13 755 000	1 501 845	311 308 280
<b>Sum premiereserve</b>	<b>297 941 499</b>	<b>13 842 815</b>	<b>1 511 433</b>	<b>313 295 747</b>

### Note 13 Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter

#### Finansiell risiko

Pensjonskassens systemer for styring og kontroll er tilpasset de lovmessige krav for å sikre en forsvarlig kapitalforvaltning.

Det gjennomføres risikoanalyser basert på Finanstilsynets stresstest for livforsikringsselskap og pensjonskasser hvor det tas hensyn til de ulike risikoelementer som markedsrisiko, likviditetsrisiko, valutarisiko og kredittrisiko.

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i rentebærende verdipapirer og aksjer. Rentebærende verdipapirer foretas hovedsakelig i obligasjoner og utlån. I tillegg har pensjonskassen betydelige kapitalplasseringer i store norske banker. Aksjeinvesteringene er hovedsakelig i fond og noterte papirer. Unoterte plasseringer er knyttet til eiendomsprosjekter med solide leiekontrakter.

#### Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko ansees å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelens verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametere for hver aktivklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivklassene samvarierer.

Forholdet mellom markedsrisiko og bufferkapital følges løpende og uttrykkes gjennom måltallet "risikokapitalutnyttelse". Per 31.12.2022 er bufferkapitalutnyttelsen etter risikobasert tilsyn stresstest I og II positiv, jf. Note 13..

#### Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2023 investeringer i rentebærende papirer og utlån på ca MNOK 359,6. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Se for øvrig note 13.

#### Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Pensjonskassens direkteplasseringer i obligasjoner er plassert i sparebanker, forsikringsselskap og private foretak der risikoen er vurdert som lav. Risikoklassene varierer fra 20% til 100%. Investeringer i aksjer og andeler er primært rettet mot nordiske markeder og selskaper som forventes å lav risiko.

#### Valutarisiko

Pensjonskassen vil som hovedregel valutasikre sine investeringer.

#### 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 gjeldene forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi.

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2023

### Note 14 Rentefølsomhet

Omløpsmidler	Neste rentereguleringstidspunkt			
	1 til 3 mndr.	3 mndr. til 1 år	1 til 5 år	Totalt
NOK	116 449 505	0	0	116 449 505
SUM	116 449 505	0	0	116 449 505
<b>Verdiendring ved 1%-poeng økning i renter</b>	223 377			223 377

Rentefølsomhet er et måletall for renterisiko som tar utgangspunkt i hvordan renteendringer påvirker markedsværdien til obligasjoner, rentederivater og andre rentefølsomme finansielle poster. Denne oversikten viser hvordan verdiene til finansielle omløpsmidler 31.12. ville blitt påvirket av økning i renter med 1 prosentpoeng.

### Note 15 Sensitivitetsanalyse/ stresstest/ solvensmarginkrav

	Anskaffelses- kost	Mer(mindre) verdi	Markeds verdi	Durasjon
Obligasjoner/ obligasjonsfond	116 449 505	546 242	116 995 747	0,13
	116 449 505	546 242	116 995 747	0,13
Aksjefond	36 960 040	17 872 970	54 833 010	
	36 960 040	17 872 970	54 833 010	
SUM	153 409 545	18 419 211	171 828 757	
Ansv. kap. utover 8% før årets resultat		75 697 860		
Bufferkapital		75 697 860		35,88 %
<b>Endring rente med 2%</b>		<b>2</b>		
Endring markedsverdi obligasjoner		-304 189		
Endring markedsverdi sertifikater		-		
<b>Endring aksjeverdi med -30%</b>		<b>-30</b>		
Endring markedsverdi aksjer		-		
Endring markedsverdi aksje-/hedgefond		-16 449 903		
SUM		-16 754 092		
Bufferkapital I (før endring)		85 697 860		40,62 %
Bufferkapital II (etter endring)		68 943 768		32,68 %

Bufferkapitalen defineres som den kapital som kan eksponeres for investeringsrisiko og krav om kapitaldekning ikke oppfylles.

I ovennevnte stresstest er lagt inn en renteøkning på 2%-poeng og et fall i aksjeverdiene på 30% hvilket medfører en reduksjon i bufferkapitalen fra 70,2 mill. til 51,2 mill.

### Solvensmargin pr 31.12.2023

Egenkapital	92 575 346
Anvarlig lånekapital (tellende)	2 909 495
50% av TA og RUF	750 853
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>96 235 693</b>

Kollektiv tjenstepensjon	11 527 428
Etterlattepensjon	-
Uførepensjon og premiefritak	110 550
<b>Solvensmarginkrav</b>	<b>11 637 979</b>

**Solvensmarginprosent** **826,9 %**

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2023

### Note 16 Solvenskapitaldekning

Gjennom plasseringer i finansielle instrumenter er markedsrisikoen betydelig. Pensjonskassen må derfor ha en jevnlig og god kontroll av risikobildet. Finanstilsynet følger opp pensjonskassene blant annet gjennom halvårlig nøkkeltallrapportering og rapportering av solvenskapitaldekning som er et bindende krav siden 1. januar 2019. Pensjonskasser skal, som minimum, ved utgangen av hvert kvartal analysere uvanlige markedsforhold og hvordan dette vil påvirke pensjonskassens ansvarlig kapital. Finanstilsynets solvenskapitaldekningskjema benyttes i dette arbeidet. Pensjonskassens styre skal vurdere tiltak dersom analysene viser at risikoen er for høy. Grunnet markedsuro knyttet til Covid-19 utførte Fearnleys Pensjonskasse 4 fullverdige solvenskapitalberegninger for 2020 iht. Finanstilsynets retningslinjer. Pensjonskassen opprettholdt høyt fokus på solvenskapitalberegninger gjennom etterfølgende år.

Fearnleys Pensjonskasse har jevnlig oppfølging av risikobildet og ansvarlig kapital situasjonen. Etter overgangen fra å være en aktiv pensjonskasse til å bli en fripolisekasse har det vært krevende å oppfylle de krav som er satt i Finanstilsynets solvenskapitaldekning. To hovedårsaker til svake stresstester er det den lave risikofrie renten samt bortfall av ansvarlig kapital-effekten av rentegarantipremie.

Medlemsbedriftene i Fearnleys Pensjonskasse vedtok i 2016 å forplikte seg til årlige kapitalinnskudd som skal styrke pensjonskassens evne til håndtere risiko. Kapitalforvaltningen har samtidig en større vektning i fond fremfor enkeltpapirer. Fearnleys pensjonskasse oppfylder per i dag Finanstilsynets krav til ansvarlig kapital (minst 100%) med overgangsregler, og har tatt grep for å komme over 100% uten overgangsregler. Styret vurderer behovet for nye tiltak løpende. I 2020 valgte sponsorbedriftene å skyte inn hele NOK 40 millioner for å styrke pensjonskassens finansielle stilling. Med basis i det store engangsinnskuddet har pensjonskassen ikke foretatt nye innskudd i ettertid. SKD rapporten per 31.12.2023 oppfylte kravene både med og uten overgangsordning (276%/253%).

Solvenskapitalkravet er beregnet på bakgrunn av Finanstilsynets til en hver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

	NOK mill. 31.12.2023	NOK mill. 31.12.2022
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	39	39
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	8	9
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko	9	8
Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt	56	55
Samlet tapspotensial for operasjonell risiko	45	45
Operasjonell risiko	1	1
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	(7)	(7)
Samlet solvenskapitalkrav	40	39
Ansvarlig kapital	115	102
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	59	47
Solvenskapitaldekning	<b>291 %</b>	<b>261 %</b>
Solvenskapitaldekning uten overgangsregelen	<b>271 %</b>	<b>253 %</b>



# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2023

Eiendeler fordelt på risikokategorier	2023		2022	
	Uvektet	Vektet	Uvektet	Vektet
20 %	188 514 807	37 702 961	182 730 124	36 546 025
35 %	54 177 944	18 962 280	44 030 424	15 410 648
50 %	1 787 577	893 789	1 368 636	684 318
100 %	171 828 757	171 828 757	181 801 950	181 801 950
Poster utenom balansen - vektet (uinnkalt kapital KS)	0	0	0	0
Tillegg/ fradrag for urealiserte tap/ gevinster	0	-18 419 212	0	-6 976 814
<b>Forvaltningskapital uvektet og vektet</b>	<b>416 309 084</b>	<b>210 968 575</b>	<b>409 931 134</b>	<b>227 466 127</b>

Ansvarlig kapital	102 565 618
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>48,62 %</b>
Kravet til netto ansvarlig kapital er på 8%	16 877 486
Over- / underdekning i forhold til kravet:	<b>85 688 132</b>

### Ansvarlig kapital fremkommer slik:

Innskutt kapital	80 600 000
Ansvarlig kapital	10 000 000
Opptjent kapital	11 965 618
<b>Sum</b>	<b>102 565 618</b>

### Note 17 Kapitalavkastningsrente i kundeporteføljen

	2023	2022	2021	2020	2019
Kap.avk.rente, verdjustert	6,17 %	0,04 %	1,82 %	3,04 %	5,48 %
Kap.avk.rente, bokført	3,25 %	2,27 %	3,61 %	1,58 %	5,97 %

Kapitalavkastningen på selskapsporteføljen beregnet etter Dietz formel utgjorde 7,16%.

### Note 18 Resultatanalyse

	31.12.2023	31.12.2022
Renteresultat	1 533 518	-456 170
Risikoresultat	-1 533 518	-2 750 938
Administrasjonsresultat	-720 238	-673 002
Premie for rentegaranti og fortjeneste	39 514	36 808
Anvendt tilleggsavsetning (TA)	-9 728	453 315
Tilordnet kundemidler	0	0
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-690 452</b>	<b>-3 389 989</b>
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	6 170 876	609 649
Forvaltningskostnader knyttet til selskapsporteføljen	-588 727	-530 660
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>	<b>5 582 149</b>	<b>78 991</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>4 891 697</b>	<b>-3 310 999</b>
Skattekostnader	-183 665	-161 320
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>4 708 032</b>	<b>-3 472 320</b>
Til/ fra Risikoutjevningfond	0	-1 561 295
<b>Overført til egenkapital</b>	<b>4 708 032</b>	<b>-1 911 025</b>

### Note 19 Premiefond, pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonskassen har ikke hatt midler på premiefond siste 5 år.

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2023

### Note 20 Risikoprofil gjennom året i porteføljen

Risikosektor	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal
Renter (bankinnskudd, obligasjoner, utlån, mv.)	85,81 %	85,65 %	85,47 %	86,37 %
Aksjer (aksjer, grunnfondsbevis, aksjefond, mv.)	13,83 %	13,99 %	14,17 %	13,17 %
Andre eiendeler	0,36 %	0,36 %	0,36 %	0,46 %
<b>SUM</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### Note 21 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte med mer

Pensjonskassen har ingen ansatte.

Lån blir kun gitt til daglig leder, styremedlemmer, medlemmer og ansatte i medlemsbedriftene til ordinære medlemsvilkår.

Styrets leder har NOK 7 mill. i lån og et av styremedlemmene har lån med NOK 1,7 mill.. Begge lån har betryggende sikkerhet i Pensjonskassen. Ingen andre styremedlemmer eller daglig leder har lån per per 31.12.2023.

#### Revisor

Godtgjørelse til revisjon fordeler seg slik:

	2023	2022	2021	2020	2019
Honorar ordinær revisjon (Deloitte)	143 000	290 560	213 750	141 250	114 813
Honorar ordinær internrevisor (PWC)	319 000				

### Note 22 Hendelser etter balansedagen

Med bakgrunn i geopolitiske forhold, rentenivået, inflasjon, mv. har Pensjonskassens foretatt en vurdering av risikoen knyttet til forvaltningen. Eksisterende plasseringer anses ikke særskilt eksponert og nøkkeltall var ved årets utgang solide. Forvaltningsstrategien er revidert og gjennomgått i samarbeid med eksterne konsulenter i 2023 samt at styret og ledelse viderefører sin tette dialog. Både styremedlemmer og ledelse besitter relevant kompetanse. Pensjonskassen har ikke identifisert forhold som ville ha regnskapsmessig konsekvens for 2023 regnskapet eller ha påvirkning for dens videre drift.