

ÅRSBERETNING 2020

Virksomhetens art og hvor den drives

Fearnleys Pensjonskasse («**Pensjonskassen**») har som formål å yte tjenestepensjon til Astrup Fearnley gruppens ansatte. Fearnleys Pensjonskasse har vært en fripolisekasse siden 1. mars 2015. Dette innebærer at de ansatte ikke opptjente nye rettigheter i 2020.

Pensjonskassen hadde per 31.12.20 en medlemsmasse på 258 (265) medlemmer fordelt på 175 (177) aktive medlemmer, 76 (81) alders- og ektefellepensjonister, samt 7 (7) uførepensjonister.

Pensjonskassen har forretningskontor i Oslo.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Pensjonskassens eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Fortsatt drift

Ved inngangen til 2020 var finansmarkedene sterkt preget av koronaviruset, fall i oljepris, svekket krone, mm, som påvirket Pensjonskassens finansielle stilling. I løpet av året bedret markedene seg og Pensjonskassen endte til slutt med et overskudd.

Medlemsbedriftene har vist vilje og evne til å bidra med tiltak som styrker Pensjonskassens egenkapital og foretok en innbetaling på NOK 40 millioner i 2020. Styret har vurdert hvorvidt koronautbruddet vil få en vesentlig finansiell effekt i tiden fremover, men det er krevende å kunne si noe om hvor store effektene vil bli for pensjonskassen etter 2020. Styret vurderer at kassen er økonomisk robust og at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Denne forutsetningen er lagt til grunn for utarbeidelsen av regnskapet for 2020 samt for driften i 2021.

Årets resultat viser et overskudd etter skatt på NOK 2 834 451 (NOK 1 054 194 i 2019). Styret foreslår at NOK 1 890 230 overføres til risikoutjevningfond samt NOK 944 221 overføres til annen egenkapital.

Den ansvarlige kapital er per 31.12.20 på NOK 98 992 509 som tilsvarer en kapitaldekning på 39,5% (24,6%) og gir en overdekning i forhold til kravet på 8% med NOK 67 044 895 (NOK 39 171 885 i 2019). Kravet til en solvensmargin på 100% eller mer er oppfylt. Pensjonskassen har beregnet sin solvensmargin per 31. desember 2020 til 754% (439%).

Arbeidsmiljø og likestilling

Arbeidsmiljøet er godt. Pensjonskassen har to deltidsansatte menn. Styret består av to kvinner og fire menn.



Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Pensjonskassen har ikke hatt forsknings- eller utviklingsaktiviteter i 2020.

Ytre miljø

Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

Andre Forhold

Forvaltningen

Pensjonskassens totale forvaltningskapital var per 31.12.20 på NOK 425,7 millioner mot NOK 393,5 millioner per 31.12.19. Forvaltningskapitalen var forventet å ligge rundt NOK 400 millioner. Pensjonskassen har hatt tilfredsstillende avkastning i 2020 etter verdifallet som markedet opplevde i første halvår. Pensjonskassens midler er i hovedsak plassert i aksjer, aksjefond, obligasjoner, utlån til kassens medlemmer og plassering på høyrentekonto i banker.

Pensjonskassen har som målsetting å sikre en så god og stabil avkastning som mulig over tid innenfor de rammer og begrensninger som en forsvarlig forvaltning av midlene tilsier. Pensjonskassens finansielle risiko er knyttet til markedsutviklingen og forvaltningen av de enkelte verdipapirer. Forvaltningen skjer med utgangspunkt i retningslinjer for kapitalforvaltningen som er vedtatt av styret. Disse inneholder spesifikke krav og rammer for hvor midler kan plasseres, størrelsen på enkeltengasjementer, rapportering etc. Retningslinjene revurderes etter behov.

Stresstest

Den offisielle målingen per 31.12.2020 viste en Solvens Kapital Dekning («SKD») på **202%** ved bruk av overgangsregler. Målinger i løpet av året var forholdsvis lave og opplevde utfordringer i forhold til det absolutte minimumskravet på 100%. I forbindelse med uroen i finansmarkedene knyttet til blant annet korona og oljeprisfall, foretok Pensjonskassen en ny måling per 11.03.2020 som da viste **103%** (rød sone som krever tiltak/handling). Mandag 16.03.2020 falt finansmarkedene ytterligere og Finanstilsynet kontaktet Pensjonskassen etter børsens stengetid. Pensjonskassen ble gitt frist til utgangen av fredag 20. mars 2020 der pensjonskassen måtte redegjøre for iverksatte eller planlagte tiltak. Ny SKD ble også pålagt beregnet per 16.03.2020. Beregning av SKD ble foretatt og ga en SKD på **89%**, dvs. 11% lavere enn minimumskravet. Styret rådet medlemsbedriftene til å skyte inn kapital og NOK 20 millioner ble umiddelbart innbetalt. I desember 2020 var SKD bedre, men medlemsbedriftene og styret fant det forsvarlig å skyte inn ytterligere NOK 20 millioner for å gi Pensjonskassen ytterligere økonomisk styrke.

Styret og medlemsbedriftene overvåker SKD-målingene løpende og har fokus på at også SKD uten overgangsregler skal holde et forsvarlig nivå. I tiden fremover er det derfor viktig å bygge buffere som kan gjøre Pensjonskassen enda bedre rustet.

Finanstilsynet er informert om Pensjonskassens vedtak og innbetaling av kapitalinnskudd.



Regulering av pensjoner

Regulering av løpende pensjoner var i 2020 basert på en overskuddsmodell. Det ble ikke foretatt reguleringer av pensjonene i 2020 og vil ikke bli foretatt regulering av pensjoner i 2021.

Oslo, 31. desember 2020/ 18. mars 2021

Eilert H Lund
styrets leder

DocuSigned by:
Jon-Aksel Torgersen
3937C679D007493...

Jon-Aksel Torgersen

DocuSigned by:
Amir Conrad Osmanagic
CE3CA5CACCECB4FE...

Amir Conrad Osmanagic

DocuSigned by:
Ann-Mari Sørhus
775A40CEE4E4AB...

Ann-Mari Sørhus

DocuSigned by:
Ellen Hanetho
625A2D6E59304F1...

Ellen Merete Hanetho

DocuSigned by:
Petter Skar
C46977DD152F42A...

Petter Skar

DocuSigned by:
Kjetil Løken
43FEC2FFCAB547B...

Kjetil O. Løken
daglig leder

ÅRSREGNSKAP

Fearnleys Pensjonskasse

2020

Resultatregnskap

Fearnleys Pensjonskasse

TEKNISK REGNSKAP	Note	2020	2019
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier	2	0	0
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremie	2	-12 000	-12 718
Sum premieinntekter for egen regning		<u>-12 000</u>	<u>-12 718</u>
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		5 385 563	7 475 456
2.4 Verdiendring på investeringer	5,6,9	5 205 956	9 895 906
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		-3 573 213	1 971 776
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		<u>7 018 306</u>	<u>19 343 138</u>
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.		-14 951 198	-15 057 101
5.3 Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringselskaper/pensjonskasser	4	0	0
Sum erstatninger		<u>-14 951 198</u>	<u>-15 057 101</u>
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto		7 837 784	4 290 585
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		7 642 767	62 426
6.3 Endring i kursreguleringsfond	20	-4 686 444	-1 550 447
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		<u>10 794 107</u>	<u>2 802 564</u>
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		0	-7 897 475
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		<u>0</u>	<u>-7 897 475</u>
9. Forsikringsrelaterte driftkostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-216 890	-204 576
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	3	-1 071 095	-838 621
Sum forsikringsrelaterte driftkostnader		<u>-1 287 984</u>	<u>-1 043 198</u>
11. Resultat av teknisk regnskap		<u>1 561 230</u>	<u>-1 864 789</u>

Resultatregnskap

Fearnleys Pensjonskasse

IKKE TEKNISK REGNSKAP	Note	2020	2019
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 239 039	1 220 989
12.4 Verdiendring på investeringer	5,6,9	1 197 717	1 616 328
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		<u>-822 077</u>	<u>322 056</u>
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		<u>1 614 679</u>	<u>3 159 372</u>
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-49 899	-33 414
14.2 Andre kostnader	3	<u>-246 423</u>	<u>-136 974</u>
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		<u>-296 322</u>	<u>-170 389</u>
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		<u>1 318 356</u>	<u>2 988 984</u>
16. Resultat før skattekostnad		<u>2 879 586</u>	<u>1 124 194</u>
17. Skattekostnad	17	<u>-45 135</u>	<u>-70 000</u>
18. Resultat før andre resultatkomponenter		<u>2 834 451</u>	<u>1 054 194</u>
20. TOTALRESULTAT		<u>2 834 451</u>	<u>1 054 194</u>
Til/ fra Risikoutjevningfond		1 890 230	0
Overført til/fra annen egenkapital		<u>944 221</u>	<u>1 054 194</u>
		<u>2 834 451</u>	<u>1 054 194</u>

Balanse

Fearnleys Pensjonskasse

EIEDELER	Note	2020	2019
EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.2 Utlån og fordringer	10	1 958 363	1 914 798
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5	10 672 710	7 223 594
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6	38 880 346	21 641 464
Sum investeringer i selskapsporteføljen		51 511 419	30 779 855
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer		0	0
Sum fordringer		0	0
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	21	48 139 898	27 690 544
<i>Sum andre eiendeler</i>		48 139 898	27 690 544
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.1 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		22 621	161 383
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		22 621	161 383
SUM EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		99 673 938	58 631 782
EIEDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.2 Utlån og fordringer	10	6 405 094	10 937 205
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5	34 906 552	41 260 716
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6	127 163 469	123 614 688
6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	21	157 448 098	158 166 656
6.4.5 Andre finansielle eiendeler		73 986	921 811
Sum investeringer i kollektivporteføljen		325 997 200	334 901 076
SUM EIEDELER I KUNDEPORTEFØLJEN		325 997 200	334 901 076
SUM EIEDELER		425 671 138	393 532 858

Balanse

Fearnleys Pensjonskasse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2020	2019
10.	Innskutt egenkapital		
10.1	Selskapskapital		
10.1.1	Selskapskapital	80 600 000	40 600 000
	Sum innskutt egenkapital	80 600 000	40 600 000
11.	Opptjent egenkapital		
11.1	Risikoutjevningfond	20 1 890 230	0
11.2	Annen opptjent egenkapital	8 392 509	7 448 287
	Sum opptjent egenkapital	10 282 739	7 448 287
	Sum egenkapital	90 882 739	48 048 287
12.	Ansvarlig lånekapital mv.		
12.3	Annen ansvarlig lånekapital	10 000 000	10 000 000
	<i>Sum ansvarlig lånekapital mv.</i>	10 000 000	10 000 000
13.	Forsikringsmessige forpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser		
13.1	Premiereserve	19,20 315 688 610	323 526 394
13.2	Tilleggsavsetninger	20 2 181 469	9 824 236
13.3	Kursreguleringsfond	20 6 236 891	1 550 447
	Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser	324 106 970	334 901 077
15.	Avsetninger for forpliktelser		
15.2	Forpliktelser ved skatt		
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	17 48 123	67 337
	Sum avsetninger for forpliktelser	48 123	67 337
16.	Forpliktelser		
16.3	Andre forpliktelser	633 307	516 158
	Sum forpliktelser	633 307	516 158
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	425 671 138	393 532 859

Oslo, 18. mars 2021

Eilert H Lund
styrets leder

DocuSigned by:
Jon-Aksel Torgersen
3937C679D007493...
Jon-Aksel Torgersen

DocuSigned by:
Amir Conrad Osmanagic
CE3CA5CACECB4FE...
Amir Conrad Osmanagic

DocuSigned by:
Petter Skar
C46977DD152F42A...
Petter Skar

DocuSigned by:
Ellen Hanetho
625A2D6E59304F1...
Ellen Merete Hanetho

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

Kjetil Løken

DocuSigned by:
Kjetil Løken
43FEC2FFCAB547B...

OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL OG ANSVARLIG LÅN

01.01-31.12

Beløp i hele kroner

	Innskutt kapital	Ansvarlig lån	Risiko- utjevningfond	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2010	15 000 000		1 835 989	611 763	17 447 752
Innbetalt egenkapital i året	-		-	-	0
Overføring til premiereserve	-		-	-	0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		1 850 430	4 414 647	6 265 077
Egenkapital pr. 31.12.2010	15 000 000		3 686 419	5 026 410	23 712 829
Innbetalt egenkapital i året	-		-	-	0
Overføring til premiereserve	-		-	-	0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	2 653 433	2 653 433
Egenkapital pr. 31.12.2011	15 000 000		3 686 419	7 679 843	26 366 262
Innbetalt egenkapital i året	-		-	-	0
Overføring til premiereserve	-		-	-	0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-2 280 047	3 214 208	934 161
Egenkapital pr. 31.12.2012	15 000 000		1 406 372	10 894 051	27 300 423
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
Egenkapital pr. 31.12.2013	23 000 000		1 473 768	15 712 869	40 186 637
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
Egenkapital pr. 31.12.2014	23 000 000		0	12 579 295	35 579 295
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
Egenkapital pr. 31.12.2015	23 000 000	10 000 000	0	14 085 070	47 085 069
Innbetalt egenkapital i året	4 400 000		-	-	4 400 000
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	-4 725 450	-4 725 450
Egenkapital pr. 31.12.2016	27 400 000	10 000 000	0	9 359 620	46 759 619
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
Egenkapital pr. 31.12.2017	31 800 000	10 000 000	0	11 574 284	53 374 283
Innbetalt egenkapital i året	4 400 000		-	-	4 400 000
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	-5 180 189	-5 180 189
Egenkapital pr. 31.12.2018	36 200 000	10 000 000	0	6 394 095	52 594 094
Innbetalt egenkapital i året	4 400 000		-	-	4 400 000
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	1 054 194	1 054 194
Egenkapital pr. 31.12.2019	40 600 000	10 000 000	0	7 448 289	58 048 288
Innbetalt egenkapital i året	40 000 000		-	-	40 000 000
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		1 890 230	944 221	2 834 451
Egenkapital pr. 31.12.2020	80 600 000	10 000 000	1 890 230	8 392 510	100 882 739

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2020

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 inneværende 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 aksjonærens 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, oremerkes 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 2020

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 innebygd 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 innebygd 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 pensjonsforpliktelse. Premiereserven er beregnet med en gjennomsnittlig garantert rente på 3,22 %. Premiefondet kan benyttes til dekning av framtidig premie. Tilleggsavsetninger skal dekke framtidig negativt finansresultat og visse typer endringer i det actuarielle grunnlag.

Skatt

Pensjonskasser skattlegges etter samme regelverk som gjensidige livforsikringsselskaper. Pensjonskassens finansieringsmodell innebærer at utsatt skattefordel ikke oppfyller kravet til balanseføring etter god regnskapsskikk. Pensjonskassen ilegges 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 kontraktsfastsatte 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 2020

Note 2 Premieinntekter/ gjenforsikring/ kapitalinnskudd

Medlemmene er fritatt for å betale premie.

Det er tilsammen kostnadsført kr 12.000 i gjenforsikringspremie.

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassuransse. 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.

Selskap	2020	2019
Astrup Fearnley	9 897 042	1 211 211
Fearnleys	16 546 720	1 902 957
Fearnley Offshore	3 824 014	357 272
Fearnley Offshore Supply	1 610 001	175 527
Fearnley Business Management	1 669 781	163 139
Fearnley Securities	6 452 441	589 895
Sum premiereserve	40 000 000	4 400 000

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 i 2021.

Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte med mer

Pensjonskassen har en ansatt, daglig leder, på deltid.

	Lønn	Lån
Daglig leder	101 390	-
Forvalter	203 064	-
Styreleder	-	450 000

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

Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS fordeler seg slik:

	2020	2019	2018	2017	2016
Honorar revisjon og andre kontrollopgaver	141 250	114 813	129 375	169 563	82 500
Kostnadsført konsulentonorarer	-	-	-	33 188	37 500
Sum	141 250	114 813	129 375	202 750	120 000

Note 4 Medlemsbestand

Antall medlemmer per 2020

	Antall aktive medl (ekskl uføre)	Pensjonister	herav alderspensjonister	herav ektefelle-og samboerpensjonister	herav uføre-pensjonister
Astrup Fearnley	26	33	25	6	2
Fearnleys AS	56	39	22	16	1
Fearnley Offshore	13	2	2	0	0
Fearnley Offshore Supply	12	2	1	0	1
Fearnley Business Managem.	7	3	1	1	1
Fearnley Securities *)	61	4	2	0	2
	175	83	53	23	7

Ingen medlemmer ble utløst i 2020.

*) Inkluderer Fearnley Project Finance da disse ble fusjonert i 2020.

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2020

Note 5 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi - Aksjer og andeler

Aksjer - Norske

Selskap	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindre verdi
Handelseiendom Gjøvik AS	3 600 000	3 600 000	-
Handelseiendom Invest AS	4 405 360	4 405 360	-
Handelseiendom Vågsbygd AS	824 044	824 044	-
Bileiendom Gjøvik AS	4 025 000	4 025 000	-
Vestfold Logistikk Invest AS	2 325 000	2 505 000	180 000
Sum norske aksjer Holdt for omsetning (unoterte)	15 179 404	15 359 404	180 000

Andel Selskapsportefølje		3 596 514	
Andel Kollektivportefølje		11 762 890	
Sum		15 359 404	

Aksjefond - Norske

Selskap	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindre verdi
Fondsfinans Utbytte		5 000 000	5 443 536	443 536
Odin Energi B	28 022	5 000 000	5 634 974	634 974
First Generator A	1 419	4 669 735	4 615 141	-54 594
First Global Fokus	5 048	5 043 013	6 467 440	1 424 428
Delphi Norge (Storebrand)	284	5 334 353	8 058 766	2 724 413
Sum norske aksjefond Holdt for omsetning		25 047 100	30 219 857	5 172 757

Andel Selskapsportefølje		7 076 195	
Andel Kollektivportefølje		23 143 662	
Sum		30 219 857	

TOTAL

Balanspost	Postnummer	Klassifisering	Markedsverdi	Kostpris
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2.4.1	Selskapsporteføljen	10 672 710	9 419 323
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6.4.1	Kollektivporteføljen	34 906 551	30 807 181
SUM			45 579 261	40 226 504

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2020

Note 6 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi - Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Obligasjoner/ obligasjonsfond - Norske

Enkelobligasjoner selskap	Nominell verdi	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindre verdi	Påløpte renter
OBOS BANKEN AS *)	5 000 000	5 000 000	5 150 000	150 000	5 616
PARETO BANK ASA *)	4 000 000	4 000 000	4 058 000	58 000	14 812
BN BANK ASA *)	15 000 000	15 225 585	15 431 752	206 167	110 934
DNB BANK ASA *)	10 000 000	10 000 000	10 170 000	170 000	4 726
TOTENS SPAREBANK *)	5 000 000	4 914 178	4 970 000	55 822	6 411
SFL CORP LTD	3 000 000	3 000 000	2 841 900	-158 100	11 007
COLOR GROUP ASA 18/22 FRN	3 000 000	2 660 913	2 693 400	32 487	2 407
SEADRILL NEW FINANCE LTD	294 101	294 102	67 259	-226 843	9 114
WILHELM WILHELMSSEN LOG	2 500 000	2 500 000	2 466 250	-33 750	6 284
FJORD 1 ASA	2 500 000	2 500 000	2 506 250	6 250	10 099
OCEAN YIELD ASA	3 000 000	3 000 000	2 900 400	-99 600	11 895
NAVIGATOR HOLDINGS LTD	3 000 000	3 000 000	3 103 500	103 500	31 036
Sum Obligasjoner	56 294 101	56 094 778	56 358 711	263 933	224 341

*) Fondsobligasjoner. Øvrige obligasjoner er ordinære obligasjoner med flytende rente.

Obligasjonsfond	Opprinnelig anskaffelseskost	Kostpris etter avkastning	Markedsverdi	Mer/ mindre verdi	Annualisert rente 3 år
Storebrand Norsk Kreditt IG (obl.fond)	20 000 000	23 841 122	23 947 456	106 334	3,20 %
Pareto Global Corporate Bond	15 000 000	15 000 000	15 805 737	805 737	1,55 %
Alfred Berg OMF Kort	10 000 000	10 018 248	9 997 563	-20 684	1,50 %
Handelsbanken høyrente	10 000 000	10 211 845	11 092 275	880 430	2,02 %
Verdipapirfondet Odin Kreditt A	10 000 000	10 000 000	10 370 052	370 052	3,95 %
Fondsfinans Obligasjon	10 000 000	10 148 787	10 037 950	-110 837	1,95 %
KLP Obligasjon 5 år	10 000 000	10 228 405	9 916 293	-312 112	3,16 %
KLP Obligasjon Global	15 000 000	17 446 731	18 293 436	846 706	4,56 %
Sum rentefond	100 000 000	106 895 137	109 460 762	2 565 626	2,81 %

	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindre verdi	Påløpte renter
Andel Selskapsportefølje	38 165 253	38 827 814	662 561	52 531
Andel Kollektivportefølje	124 824 662	126 991 659	2 166 997	171 810
Sum	162 989 915	165 819 473	2 829 559	224 341

TOTAL

Balansepost	Postnummer	Klassifisering	Markedsverdi
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2.4.2	Selskapsporteføljen	38 880 346
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6.4.2	Kollektivporteføljen	127 163 469
SUM			166 043 814

Durasjon og rente enkeltobligasjoner	Totalportefølje 2020
Effektiv rente per 31.12.2020	3,77 %
Durasjon renter (gj.snitt)	0,47
Gjenværende løpetid	1,42 ÅR

Note 7 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
Bankinnskudd	205 587 997	-	-	205 587 997
Aksjer	30 219 857	-	15 359 404	45 579 261
Obligasjoner og rentefond	165 819 473	-	-	165 819 473
SUM	401 627 327	-	15 359 404	416 986 731

Nivå 1: Noterte priser

Nivå 2: Observerbare priser

Nivå 3: Verdsettelse som ikke er basert på observerbare priser

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2020

Note 8 Risikoprofil gjennom året i porteføljen

Risikosektor	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal
Renter (bankinnskudd, obligasjoner, utlån, mv.)	88,89 %	88,72 %	89,80 %	89,27 %
Aksjer (aksjer, grunnfondsbevis, aksjefond, mv.)	11,11 %	11,27 %	10,20 %	10,71 %
Alternativ (KS Eiendom)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Andre eiendeler	0,00 %	0,01 %	0,00 %	0,02 %
SUM	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Note 9 Derivater - Holdt for omsetning

Pensjonskassen har ingen valutaswap's for engasjementeter for 2020.

Note 10 Nærstående parter

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

Note 11 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 aktivaklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer.

Forholdet mellom markedsrisiko og bufferkapital følges løpende og uttrykkes gjennom måltallet "risikokapitalutnyttelse". Per 31.12.2020 er bufferkapitalutnyttelsen etter risikobasert tilsyn stresstest I er negativ. Bufferkapitalutnyttelsen må bedres gjennom kapitaltilførsel, resultatbedringer eller ved at rentekurven økes.

Se for øvrig note 13.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2020 investeringer i rentebærende papirer og utlån på ca MNOK 343,5. 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 2020

Note 12 Rentefølsomhet

Omløpsmidler	Neste rentereguleringstidspunkt			Totalt
	1 til 3 mndr.	3 mndr. til 1 år	1 til 5 år	
NOK	162 989 915	0	0	162 989 915
SUM	162 989 915	0	0	162 989 915
Verdiendring ved 1%-poeng økning i renter	1 026 906			1 026 906

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 13 Sensitivitetsanalyse/ stresstest/ solvensmarginkrav

	Anskaffelses- kost	Mer(mindre) verdi	Markeds verdi	Durasjon
Obligasjoner	162 989 915	2 829 559	165 819 473	0,49
Sertifikater	-	-	-	-
	162 989 915	2 829 559	165 819 473	0,49
Aksjer	15 179 404	180 000	15 359 405	
Aksje-/Hedgefond	25 047 100	5 172 757	30 219 857	
KS-andeler	-	-	-	
	40 226 504	5 352 757	45 579 262	
SUM	203 216 419	8 182 315	211 398 736	
Ansv. kap. utover 8% før årets resultat		67 044 895		
Bufferkapital		67 044 895	26,75 %	
Endring rente med 2%		2		
Endring markedsverdi obligasjoner		-1 610 994		
Endring markedsverdi sertifikater		-		
Endring aksjeverdi med -30%		-30		
Endring markedsverdi aksjer		-4 607 822		
Endring markedsverdi aksje-/hedgefond		-9 065 957		
SUM		-15 284 773		
Bufferkapital I (før endring)		67 044 895		
Bufferkapital II (etter endring)		51 760 122	20,65 %	

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 66,1 mill. til 50,8 mill.

Solvensmargin pr 31.12.2020

Egenkapital	87 095 095
Anvarlig lånekapital (tellende)	3 056 128
50% av TA og RUF	2 035 850
Solvensmarginkapital	92 187 073
4% av Premiereserve, 50% TA, Premiefond og POF	12 113 099
0,3% av Dødsrisikosum	-
26 % av gjennomsnittet av siste 3 års erstatninger for uførhet	111 412
Solvensmarginkrav	12 224 511

Solvensmarginprosent

754,1 %

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2020

Note 14 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 har Fearnleys Pensjonskasse utført 4 fullverdige solvenskapitalberegninger for 2020 iht. Finanstilsynets retningslinjer.

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 oppfyller 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.

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

	NOK mill. 31.12.2020	NOK mill. 31.12.2019
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	45	54
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	11	10
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko	11	11
Sum kapitalkrav for korrelasjonseffekt	66	74
Samlet tapspotensial før operasjonell risiko	53	61
Operasjonell risiko	2	2
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	(8)	(9)
Samlet solvenskapitalkrav	46	53
Ansvarlig kapital	94	66
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	48	13
Solvenskapitaldekning	202 %	124 %
Solvenskapitaldekning uten overgangsregelen	79 %	66 %

Eiendeler fordelt på risikokategorier	2020		2019	
	Uvektet	Vektet	Uvektet	Vektet
20 %	205 812 338	41 162 468	186 316 919	37 263 384
35 %	8 363 457	2 927 210	12 852 003	4 498 201
50 %	96 607	48 304	1 078 020	539 010
100 %	211 398 736	211 398 736	193 285 916	193 285 916
Poster utenom balansen - vektet (uinnkalt kapital KS)	0	0	0	0
Tillegg/ fradrag for urealiserte tap/ gevinster	0	-4 909 221	0	368 514
Forvaltningskapital uvektet og vektet	425 671 138	250 627 496	393 532 858	235 955 025

Ansvarlig kapital	98 992 509
Kapitaldekning i %	39,50 %
Kravet til netto ansvarlig kapital er på 8%	20 050 200
Over- / underdekning i forhold til kravet:	78 942 309

Ansvarlig kapital fremkommer slik:

Innskutt kapital	80 600 000
Ansvarlig kapital	10 000 000
Opptjent kapital	8 392 509
Sum	98 992 509

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2020

Note 15 Kapitalavkastningsrente i kundeporteføljen

	2020	2019	2018	2017	2016
Kap.avk.rente, verdijustert	3,04 %	5,48 %	4,50 %	5,60 %	4,03 %
Kap.avk.rente, bokført	1,58 %	5,97 %	3,55 %	3,55 %	3,09 %

Kapitalavkastningen på selskapsporteføljen beregnet etter Dietz formel utgjorde -0,18%.

Note 16 Resultatanalyse

	31.12.2020
Renteresultat	-7 578 304
Risikoresultat	3 780 459
Administrasjonsresultat	-328 997
Anvendt tilleggsavsetning (TA)	7 578 304
Tilordnet kundemidler	-1 890 230
Resultat av teknisk regnskap	1 561 230
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	1 614 679
Forvaltningskostnader knyttet til selskapsporteføljen	-296 322
Resultat av ikke teknisk regnskap	1 318 357
Resultat før skattekostnad	2 879 587
Skattekostnader	-45 135
TOTALRESULTAT	2 834 451
Overført til egenkapital	944 221
Overført til egenkapital	1 890 230

Note 17 Skatt

	2020	2019	2018	2017	2016
Resultat før skattekostnad	2 879 586	1 124 194	-5 113 258	-4 709 302	1 603 667
Underdekning kursreguleringsfond					
+/- Permanente forskjeller	536 518	1 120 895	7 378 361	-6 089 990	-6 452 904
,+/- Endring i midlertidige forskjeller	-6 403 673	-11 512 234			
Årets skattegrunnlag	-2 987 569	-9 267 145	2 265 103	-10 799 292	-4 849 237
Fremførbart underskudd	-15 144 723	-19 440 095	-15 144 723	-4 345 431	503 806
Årets skattbare inntekt	-18 132 292	-28 707 240	-12 879 620	-15 144 723	-4 345 431
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %
Skatt	0	0	0	0	0
Skatt annet	0	0	0	0	0
Formuesskatt (0,15%)	45 135	62 663	66 931	60 000	65 019
Betalbar skatt	45 135	62 663	66 931	60 000	65 019
Skattekorreksjoner tidligere år		7 337	0	-15 723	-48 871
Utsatt skatt netto endring		0			
Skattekostnad	45 135	70 000	66 931	44 277	16 148
Effektiv skattesats	1,6 %	5,6 %	-1,3 %	-1,3 %	4,1 %

Midlertidige forskjeller	2020		2019		Netto endring
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
Obligasjoner	0	1 876 560	0	-1 078 297	2 954 857
Aksjer	0	0	0	0	0
Fremførbart underskudd	0	-28 707 239	0	-19 440 095	-9 267 144
Sum midlertidige forskjeller	0	-26 830 679	0	-20 518 392	-6 312 287
	0	0	0	0	
Grunnlag balanseføring	0	-26 830 679	0	-20 518 392	-6 312 287
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %
Utsatt skatt/skattefordel		6 707 670		5 129 598	-1 578 072
Ikke balanseført utsatt skattefordel		-6 707 670	0	-5 129 598	1 578 072
Netto utsatt skatt/skattefordel i balansen	0	0	0	0	0

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2020

Note 18 Premiefond, pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonskassen har ikke hatt midler på premiefond siste 5 år.

Note 19 Forsikringsmessig dekning - premiereserve

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

Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 3,15 % pr 31.12.2020.

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 31.12.20	Andel risiko- utjevningssfond	Premiereserve 31.12.20
Astrup Fearnley	77 641 896	467 692	78 109 588
Fearnleys	129 808 346	781 928	130 590 274
Fearnley Offshore	29 999 238	180 707	30 179 945
Fearnley Offshore Supply	12 630 394	76 082	12 706 476
Fearnley Business Management	13 099 368	78 907	13 178 275
Fearnley Securities	50 619 138	304 915	50 924 053
Sum premiereserve	313 798 380	1 890 230	315 688 610

Note 20 Endring i forsikringsforpliktelser

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Risiko- utjevningssfond	Kurs- reguleringsfond	Totalt
Saldo 01.01.	323 526 394	9 824 236	0	1 550 447	334 901 077
Premier (reassurans)	-12 000	0	0	0	-12 000
Erstatninger	-14 951 198	0	0	0	-14 951 198
Garantert rente	9 910 167	0	0	0	9 910 167
Administrasjonsbidrag	-958 987	0	0	0	-958 987
Risikoresultat (-)	-3 780 459	0	0	0	-3 780 459
Overføringer	64 463	-7 642 767	1 890 230	0	-5 688 074
Endring i kursreguleringsfond	0	0	0	4 686 444	4 686 444
Til oppskrivning av fripoliser	0	0	0	0	0
Saldo 31.12.	313 798 380	2 181 469	1 890 230	6 236 891	324 106 970

Note 21 Kasse bank/ Fordringer, inkl. bankinnskudd

Bundne skattetrekkmidler utgjør NOK 433.082 og er fordelt på følgende måte:

Post 4.2 Kasse, bank	Selskapsportefølje	105 780
Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	Kollektiv portefølje	345 969
SUM BUNDNE MIDLER		451 750
Post 4.2 Kasse, bank	Selskapsportefølje	48 139 898
Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	Kollektiv portefølje	157 448 098
SUM TOTALE LIKVIDER		205 587 997

Fearnleys Pensjonskasse

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

	Selskaps- portefølje	Kunde- portefølje	Samlet 2020	Samlet 2019
Kontantstrøm fra driften				
Premieinntekter	-	-12 000	-12 000	-12 718
Premieinntekter trukket av premiefond	-	-	-	-
Renteinntekter og utbytte mf. Finansielle eiendeler	1 239 039	5 385 563	6 624 602	8 696 445
Utbetalte erstatninger	-	-14 951 198	-14 951 198	-15 057 101
Andre utgifter	-296 322	-1 287 984	-1 584 307	-1 213 586
Periodens betalte skatter	-64 349	-	-64 349	-62 663
Endring andre tidsavgrensninger	255 911	847 825	1 103 736	-1 162 661
A Sum kontantstrøm fra drift	1 134 278	-10 017 794	-8 883 516	-8 812 284
Kontantstrøm fra kjøp/salg av verdipapirer og driftsmidler:				
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost:</i>				
Utlån og fordringer	-43 565	4 532 111	4 488 546	3 168 652
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi:</i>				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	-4 271 194	2 780 951	-1 490 242	11 178 005
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-16 041 165	1 657 174	-14 383 991	4 321 356
Andre finansielle eiendeler	-	718 558	718 558	-10 502 529
B Sum kontantstrøm fra investeringer	-20 355 924	9 688 794	-10 667 130	8 165 484
Kontantstrøm egenkapital mv.				
Innbetaling av ny selskapskapital	40 000 000	-	40 000 000	4 400 000
C Sum kontantstrøm egenkapital	40 000 000	-	40 000 000	4 400 000
(A+B+C) Netto Likviditetsendring	20 778 354	-329 000	20 449 354	3 753 200
Kasse, bank per 01.01			27 690 544	23 937 344
Kasse, Bank (post 5.2) per 31.12			48 139 898	27 690 543