

# ÅRSREGNSKAP

**Fearnleys Pensjonskasse**

2022

## Resultatregnskap

### Fearnleys Pensjonskasse

<b>TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier	2	245 938	1 122 698
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremie	2	-13 000	-15 000
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>232 938</b>	<b>1 107 698</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		5 631 014	2 127 560
2.4 Verdiendring på investeringer	3,4,5	-8 833 653	7 945 197
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		5 165 158	1 515 250
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>1 962 518</b>	<b>11 588 007</b>
<b>5. Pensjoner mv.</b>			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.		-15 358 168	-15 100 701
5.3 Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringselskaper/pensjonskasser	6	0	0
<b>Sum erstatninger</b>		<b>-15 358 168</b>	<b>-15 100 701</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto		5 482 715	10 985 515
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		-720 703	2 181 469
6.3 Endring i kursreguleringsfond	7	6 718 956	-5 793 624
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>11 480 968</b>	<b>7 373 360</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		0	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	-5 930 890
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>-5 930 890</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftkostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-152 596	-298 216
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	8	-1 555 647	-1 169 565
9.5 - Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler			
<b>Sum forsikringsrelaterte driftkostnader</b>		<b>-1 708 243</b>	<b>-1 467 781</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>-3 389 987</b>	<b>-2 430 307</b>

## Resultatregnskap

### Fearnleys Pensjonskasse

IKKE TEKNISK REGNSKAP	Note	2022	2021
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 749 255	654 813
12.4 Verdiendring på investeringer	3,4,5	-2 744 144	2 445 345
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		1 604 538	466 358
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>609 649</b>	<b>3 566 516</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-47 404	-91 784
14.2 Andre kostnader	8	-483 256	-359 965
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		<b>-530 660</b>	<b>-451 749</b>
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>78 990</b>	<b>3 114 767</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>-3 310 998</b>	<b>684 460</b>
<b>17. Skattekostnad</b>	9	<b>-161 320</b>	<b>-227 567</b>
<b>18. Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>-3 472 318</b>	<b>456 893</b>
<b>20. TOTALRESULTAT</b>		<b>-3 472 318</b>	<b>456 893</b>
Til/ fra Risikoutjevningfond		-1 911 023	20 793
Overført til/fra annen egenkapital		-1 561 295	436 100
		<b>-3 472 318</b>	<b>456 893</b>

## Balanse

### Fearnleys Pensjonskasse


EIENDELER	Note	2022	2021
<b>EIENDELER 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	10 435 994	1 769 637
<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	11 068 344	14 636 590
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4	32 088 320	35 375 991
<b>Sum investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>53 592 658</b>	<b>51 782 218</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	43 243 922	48 426 158
<i>Sum andre eiendeler</i>		<b>43 243 922</b>	<b>48 426 158</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
5.1 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	0
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		<b>96 836 579</b>	<b>100 208 376</b>
<b>EIENDELER 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	34 963 066	6 834 737
<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	35 630 025	47 244 019
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4	103 295 275	114 186 704
6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	11	139 206 190	156 310 062
6.4.5 Andre finansielle eiendeler		0	0
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>313 094 555</b>	<b>324 575 523</b>
<b>SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>		<b>313 094 555</b>	<b>324 575 523</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>409 931 134</b>	<b>424 783 899</b>

## Balanse

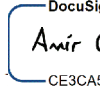
## Fearnleys Pensjonskasse


EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2022	2021
<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	1 911 023
11.2	Annen opptjent egenkapital	7 267 314	8 828 608
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>7 267 314</b>	<b>10 739 631</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>87 867 314</b>	<b>91 339 631</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	7,12 305 151 270	310 633 985
13.2	Tilleggsavsetninger	7 720 703	0
13.3	Kursreguleringsfond	7 5 311 559	12 030 515
	<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser</b>	<b>311 183 532</b>	<b>322 664 500</b>
<b>15.</b>	<b>Avsetninger for forpliktelser</b>		
<b>15.2</b>	<b>Forpliktelser ved skatt</b>		
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	9 174 470	144 420
	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>174 470</b>	<b>144 420</b>
<b>16.</b>	<b>Forpliktelser</b>		
16.3	Andre forpliktelser	705 819	635 348
	<b>Sum forpliktelser</b>	<b>705 819</b>	<b>635 348</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>409 931 134</b>	<b>424 783 899</b>


Oslo, 22. mars 2023

DocuSigned by:  
  
 B324D3CB4C56457...  
**Eilert H. Lund**  
 styrets leder


DocuSigned by:  
  
 D9D58EB279804C5...  
**Jonn Olav Harr**

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

DocuSigned by:  
  
 9043BB1C50C440B...  
**Petter Skar**

DocuSigned by:  
  
 520BEC8F2595451...  
**Beate Olsen**

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

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

## 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
<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	-3 472 317
<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>

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2022

### 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, 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 2022

Porteføljen av verdipapirer forvaltes i samsvar med denne strategien og rapportering skjer til virkelig verdi gjennom rapportering av verdijustert 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 barnepensjoner.

### **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 3,14 %. Premiefondet kan benyttes til dekning av framtidig premie. Tilleggsavsetninger skal dekke fremtidig negativt finansresultat og visse typer endringer i det aktuarielle 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 kollektivportefølje (kundeportefølje) og en selskapsportefølje jfr. finansforetaksloven § 14-16 no. 3. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger som skal dekke de kontraktsfastsatte forpliktelse. 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 selskapsportefølje er gjennomført etter hvor stor del av aktiva den respektive portefølje "eier".



# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2022

### 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 13.000 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/ mindre verdi
Fondsfinans Utbytte	442	5 000 000	7 538 262	2 538 262
Verdipapirfondet KLP AksjeNorden	1 556	10 000 000	10 550 868	550 868
Odin Global B	28 022	5 000 000	6 133 320	1 133 320
First Generator A	1 419	4 669 735	5 693 850	1 024 115
First Global Fokus	5 048	5 043 013	9 073 668	4 030 655
Delphi Norge (Storebrand)	284	5 334 353	7 708 400	2 374 047
<b>Sum norske aksjefond Holdt for omsetning</b>		<b>35 047 100</b>	<b>46 698 368</b>	<b>11 651 268</b>

Andel Selskapsportefølje			11 068 344	
Andel Kollektivportefølje			35 630 024	
<b>Sum</b>			<b>46 698 368</b>	

#### TOTAL

Balansepost	Postnummer	Klassifisering	Markedsverdi	Kostpris
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2.4.1	Selskapsporteføljen	11 068 344	8 306 786
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6.4.1	Kollektivporteføljen	35 630 024	26 740 314
<b>SUM</b>			<b>46 698 368</b>	<b>35 047 100</b>

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2022

### 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/ mindre verdi	Påløpte renter
OBOS BANKEN AS *)	5 000 000	5 000 000	5 018 500	18 500	11 517
PARETO BANK ASA *)	4 000 000	4 000 000	4 005 600	5 600	26 951
BN BANK ASA *)	15 000 000	15 243 803	15 070 500	-173 303	201 450
SFL CORP LTD	3 000 000	3 000 000	3 031 200	31 200	18 113
OCEAN YIELD ASA	3 000 000	3 000 000	3 005 100	5 100	21 983
IM SKAUGEN SE	-	-	430 656	430 656	-
<b>Sum Obligasjoner</b>	<b>30 000 000</b>	<b>30 243 803</b>	<b>30 561 556</b>	<b>317 753</b>	<b>280 014</b>

\*) 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	23 086 315	-754 807	3,20 %
Pareto Global Corporate Bond	15 000 000	15 000 000	14 943 062	-56 938	1,55 %
Alfred Berg OMF Kort	10 000 000	10 018 248	10 188 246	169 998	1,50 %
Handelsbanken høyrente	10 000 000	10 211 845	11 217 175	1 005 330	2,02 %
Verdipapirfondet Odin Kreditt A	10 000 000	10 000 000	10 201 937	201 937	3,95 %
Fondsfinans Obligasjon	10 000 000	10 254 593	10 257 476	2 884	1,95 %
KLP Obligasjon 5 år	10 000 000	10 465 800	9 329 942	-1 135 858	3,16 %
KLP Obligasjon Global	15 000 000	19 742 626	15 317 872	-4 424 753	4,56 %
<b>Sum rentefond</b>	<b>100 000 000</b>	<b>109 534 233</b>	<b>104 542 026</b>	<b>-4 992 207</b>	<b>2,81 %</b>

	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindre verdi	Påløpte renter
Andel Selskapsportefølje	33 129 881	32 021 952	-1 107 929	66 368
Andel Kollektivportefølje	106 648 155	103 081 630	-3 566 525	213 646
<b>Sum</b>	<b>139 778 036</b>	<b>135 103 582</b>	<b>-4 674 454</b>	<b>280 014</b>

#### TOTAL

Balansepost	Postnummer	Klassifisering	Markedsverdi
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2.4.2	Selskapsporteføljen	32 088 320
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6.4.2	Kollektivporteføljen	103 295 275
<b>SUM</b>			<b>135 383 596</b>

Durasjon og rente enkelobligasjoner	Totalportefølje 2022
Effektiv rente per 31.12.2022	5,35 %
Durasjon renter (gj.snitt)	0,13
Gjenværende løpetid	1,02 ÅR

### Note 5 Derivater - Holdt for omsetning

Pensjonskassen har ingen valutaswap's for engasjementeter for 2022.

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2022

### Note 6 Medlemsbestand

Antall medlemmer per 2022

	Antall aktive medl (ekskl uføre)	Pensjonister	herav alderspensjonister	herav ektefelle-og samboerpensjonister	herav uførepensjonister
Astrup Fearnley Holding	21	34	27	5	2
Fearnleys AS	51	40	25	15	1
Fearnley Offshore	12	3	3	0	0
Fearnley Offshore Supply	11	3	2	0	1
Fearnley Business Managem.	7	3	2	1	0
Fearnley Securities	61	4	2	0	1
	163	87	61	21	5

Ingen medlemmer ble utløst i 2022.

### Note 7 Endring i forsikringsforpliktelser

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Risiko-utjevningfond	Kurs-reguleringsfond	Totalt
Saldo 01.01.	310 633 985	0	1 911 023	12 030 515	324 575 523
Premier (inkl. reassuranse)	232 938	0	0	0	232 938
Erstatninger	-15 358 168	0	0	0	-15 358 168
Garantert rente	9 137 644	0	0	0	9 137 644
Administrasjonsbidrag	-923 678	0	0	0	-923 678
Risikoresultat (-)	2 750 938	1 174 019	0	0	3 924 957
Overføring til premiereserve	0	0	0	0	0
Endring i tilleggsavsetninger	-1 174 019	-453 315	-1 911 023	-6 718 956	-10 257 313
Påløpt tilleggspremie	-148 371	0	0	0	-148 371
<b>Saldo 31.12.</b>	<b>305 151 270</b>	<b>720 704</b>	<b>0</b>	<b>5 311 559</b>	<b>311 183 532</b>

### Note 8 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
Bankinnskudd	182 450 111	-	-	182 450 111
Aksjer	46 698 368	-	-	46 698 368
Utlån	44 030 424	-	-	44 030 424
Obligasjoner og rentefond	135 103 582	-	-	135 103 582
<b>SUM</b>	<b>408 282 485</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>408 282 485</b>

Nivå 1: Noterte priser

Nivå 2: Observerbare priser

Nivå 3: Verdssettelse som ikke er basert på observerbare priser

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2022

### Note 9 Skatt

	2022	2021	2020	2019	2018
Resultat før skattekostnad	-3 310 998	684 460	2 879 586	1 124 194	-5 113 258
Underdekning kursreguleringsfond					
+/- Permanente forskjeller	9 891 646	536 518	536 518	1 120 895	7 378 361
, +/- Endring i midlertidige forskjeller	174 710	-6 403 673	-6 403 673	-11 512 234	
Årets skattegrunnlag	6 755 359	-5 182 695	-2 987 569	-9 267 145	2 265 103
Fremførbart underskudd	-41 870 400	-31 694 808	-28 707 239	-19 440 095	-21 705 198
<b>Årets skattbare inntekt</b>	<b>-35 115 041</b>	<b>-41 870 400</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%)	161 320	227 567	45 135	62 663	66 931
<b>Betalbar skatt</b>	<b>161 320</b>	<b>227 567</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>161 320</b>	<b>227 567</b>	<b>52 472</b>	<b>62 663</b>	<b>51 208</b>
Effektiv skattesats	-4,9 %	33,2 %	1,6 %	5,6 %	-1,3 %

Midlertidige forskjeller	2022		2021		Netto endring
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
Verdipapirer	4 215 255		4 040 545	0	-174 710
Fremførbart underskudd	0	35 115 041	0	41 870 400	-6 755 359
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>4 215 255</b>	<b>35 115 041</b>	<b>4 040 545</b>	<b>41 870 400</b>	<b>-6 930 069</b>
	0	0	0	0	
<b>Grunnlag balanseføring</b>	<b>4 215 255</b>	<b>35 115 041</b>	<b>4 040 545</b>	<b>41 870 400</b>	<b>-6 930 069</b>
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %
Utsatt skatt/skattefordel	1 053 814	8 778 760	1 010 136	10 467 600	-1 732 517
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-1 053 814	-8 778 760	-1 010 136	-10 467 600	1 732 517
<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 437.722 og er fordelt på følgende måte:

Post 4.2 Kasse, bank	Selskapsportefølje	103 748
Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	Kollektiv portefølje	333 974
<b>SUM BUNDNE MIDLER</b>		<b>437 722</b>
Post 4.2 Kasse, bank	Selskapsportefølje	43 243 922
Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	Kollektiv portefølje	139 206 190
<b>SUM TOTALE LIKVIDER</b>		<b>182 450 111</b>

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2022

### Note 12 Forsikringsmessig dekning - premiereserve

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

Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 2,86 % pr 31.12.2022.

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
	31.12.22	reguleringsfond	31.12.22
Astrup Fearnley	72 503 478	1 262 018	73 765 496
Fearnleys	124 106 181	2 160 231	126 266 412
Fearnley Offshore	30 634 966	533 242	31 168 208
Fearnley Offshore Supply	12 744 764	221 839	12 966 603
Fearnley Project Finance	12 347 013	214 916	12 561 929
Fearnley Business Management	12 887 551	224 325	13 111 876
Fearnley Securities	39 927 317	694 987	40 622 304
<b>Sum premiereserve</b>	<b>305 151 270</b>	<b>5 311 559</b>	<b>310 462 829</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 aktivaklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer.

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

#### Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2022 investeringer i rentebærende papirer og utlån på ca MNOK 361,586. 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 2022

### Note 14 Rentefølsomhet

Omløpsmidler	Neste rentereguleringstidspunkt			Totalt
	1 til 3 mndr.	3 mndr. til 1 år	1 til 5 år	
NOK	139 778 036	0	0	139 778 036
SUM	139 778 036	0	0	139 778 036
<b>Verdiendring ved 1%-poeng økning i renter</b>	236 343			236 343

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	139 778 036	-4 674 454	135 103 582	0,13
Sertifikater	-	-	-	-
	139 778 036	-4 674 454	135 103 582	0,13
Aksje-/Hedgefond	35 047 100	11 651 268	46 698 368	
KS-andeler	-	-	-	
	35 047 100	11 651 268	46 698 368	
SUM	174 825 136	6 976 814	181 801 950	
Ansv. kap. utover 8% før årets resultat		69 670 023		
Bufferkapital		69 670 023	30,63 %	
<b>Endring rente med 2%</b>		<b>2</b>		
Endring markedsverdi obligasjoner		-351 269		
Endring markedsverdi sertifikater		-		
<b>Endring aksjeverdi med -30%</b>		<b>-30</b>		
Endring markedsverdi aksjer		-		
Endring markedsverdi aksje-/hedgefond		-14 009 510		
SUM		-14 360 780		
Bufferkapital I (før endring)		79 670 023	35,03 %	
Bufferkapital II (etter endring)		65 309 244	28,71 %	

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 31.12.2022

Egenkapital	87 867 314
Anvarlig lånekapital (tellende)	2 963 950
50% av TA og RUF	360 352
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>91 191 615</b>

Kollektiv tjenstepensjon	11 733 498
Etterlattepensjon	-
Uførepensjon og premiefritak	122 303
<b>Solvensmarginkrav</b>	<b>11 855 801</b>

**Solvensmarginprosent** **769,2 %**

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2022

### 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 2022.

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 å 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. Med basis I det store engangsinnskuddet har pensjonskassen ikke foretatt nye innskudd i 2021 og 2022. SKD rapporten per 31.12.2022 oppfylte kravene både med og uten overgangsordning (261%/253%).

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

	NOK mill. 31.12.2022	NOK mill. 31.12.2021
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	39	60
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	9	10
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko	8	8
Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt	55	78
Samlet tapspotensial for operasjonell risiko	45	66
Operasjonell risiko	1	2
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	(7)	(10)
Samlet solvenskapitalkrav	39	57
Ansvarlig kapital	102	103
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	47	46
Solvenskapitaldekning	<b>261 %</b>	<b>179 %</b>
Solvenskapitaldekning uten overgangsregelen	<b>253 %</b>	<b>125 %</b>

# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2022

Eiendeler fordelt på risikokategorier	2022		2021	
	Uvektet	Vektet	Uvektet	Vektet
20 %	182 730 124	36 546 025	204 958 487	40 991 697
35 %	44 030 424	15 410 648	7 481 676	2 618 587
50 %	1 368 636	684 318	1 122 698	561 349
100 %	181 801 950	181 801 950	211 221 038	211 221 039
Poster utenom balansen - vektet (uinnkalt kapital KS)	0	0	0	0
Tillegg/ fradrag for urealiserte tap/ gevinster	0	-6 976 814	0	-14 514 066
<b>Forvaltningskapital uvektet og vektet</b>	<b>409 931 134</b>	<b>227 466 127</b>	<b>424 783 899</b>	<b>240 878 606</b>

Ansvarlig kapital	97 867 314
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>43,03 %</b>
Kravet til netto ansvarlig kapital er på 8%	18 197 290
Over- / underdekning i forhold til kravet:	<b>79 670 023</b>

### Ansvarlig kapital fremkommer slik:

Innskutt kapital	80 600 000
Ansvarlig kapital	10 000 000
Opptjent kapital	7 267 314
<b>Sum</b>	<b>97 867 314</b>

### Note 17 Kapitalavkastningsrente i kundeporteføljen

	2022	2021	2020	2019	2018
Kap.avk.rente, verdijustert	0,04 %	1,82 %	3,04 %	5,48 %	4,50 %
Kap.avk.rente, bokført	2,27 %	3,61 %	1,58 %	5,97 %	3,55 %

Kapitalavkastningen på selskapsporteføljen beregnet etter Dietz formel utgjorde 0,04%.

### Note 18 Resultatanalyse

	31.12.2022
Renteresultat	-456 170
Risikoresultat	-2 750 938
Administrasjonsresultat	-673 002
Premie for rentegaranti og fortjeneste	36 808
Anvendt tilleggsavsetning (TA)	453 315
Tilordnet kundemidler	0
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-3 389 989</b>
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	609 649
Forvaltningskostnader knyttet til selskapsporteføljen	-530 660
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>	<b>78 991</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-3 310 999</b>
Skattekostnader	-161 320
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>-3 472 320</b>
Overført til egenkapital	-1 561 295
Overført til egenkapital	-1 911 025

### Note 19 Premiefond, pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonskassen har ikke hatt midler på premiefond siste 5 år.



# Fearnleys Pensjonskasse

## Noter til regnskapet 2022

### Note 20 Risikoprofil gjennom året i porteføljen

Risikosektor	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal
Renter (bankinnskudd, obligasjoner, utlån, mv.)	85,31 %	84,24 %	88,34 %	87,12 %
Aksjer (aksjer, grunnfondsbevis, aksjefond, mv.)	14,37 %	15,43 %	11,32 %	12,52 %
Andre eiendeler	0,32 %	0,33 %	0,34 %	0,36 %
<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.

	Lønn	Lån
Daglig leder	-	-
Forvalter	-	-

Lån blir kun gitt til daglig leder, styremedlemmer, medlemmer og ansatte i medlemsbedriftene til ordinære medlemsvilkår. Daglig leder gikk over fra å være ansatt til innleie den 1.7.2021.

### Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS fordeler seg slik:

	2022	2021	2020	2019	2018
Honorar revisjon og andre kontrolloppgaver	290 560	213 750	141 250	114 813	162 563

### Note 22 Hendelser etter balansedagen

Med bakgrunn i markedetsuroen knyttet til krigen i Ukraina samt endringen i Pensjonskassens forvaltning er det foretatt en vurdering av risikoen for pensjonskassen. Eksisterende plasseringer er ikke særskilt knyttet til virksomhet i Russland, Hviterussland eller Ukraina. Forvaltningsstrategien ble revidert og gjennomgått i samarbeid med eksterne konsulenter i 2022 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 2022 regnskapet eller ha påvirkning for dens videre drift.

## Fearnleys Pensjonskasse

### KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

	Selskaps- portefølje	Kunde- portefølje	Samlet 2022	Samlet 2021
<b>Kontantstrøm fra driften</b>				
Premieinntekter	-	232 938	232 938	1 107 698
Premieinntekter trukket av premiefond	-	-	-	-
Renteinntekter og utbytte mf. Finansielle eiendeler	1 749 255	5 631 014	7 380 269	2 782 373
Utbetalte erstatninger	-	-15 358 168	-15 358 168	-15 100 701
Andre utgifter	-530 660	-1 708 243	-2 238 903	-1 919 530
Periodens betalte skatter	-131 270	-	-131 270	-131 270
Endring andre tidsavgrensninger	70 471	-	70 471	98 648
<b>A Sum kontantstrøm fra drift</b>	<b>1 157 796</b>	<b>-11 202 460</b>	<b>-10 044 664</b>	<b>-13 162 782</b>
<b>Kontantstrøm fra kjøp/salg av verdipapirer og driftsmidler:</b>				
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost:</i>				
Utlån og fordringer	-8 666 356	-28 128 329	-36 794 685	-240 917
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi:</i>				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5 172 785	16 779 153	21 951 937	-14 319 739
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	543 527	2 057 776	2 601 303	26 871 662
Andre finansielle eiendeler	-	17 103 873	17 103 873	1 138 036
<b>B Sum kontantstrøm fra investeringer</b>	<b>-2 950 045</b>	<b>7 812 472</b>	<b>4 862 428</b>	<b>13 449 041</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>-1 792 249</b>	<b>-3 389 987</b>	<b>-5 182 236</b>	<b>286 259</b>
Kasse, bank per 01.01			<b>48 426 158</b>	<b>48 139 898</b>
<b>Kasse, Bank (post 4.2) per 31.12</b>			<b>43 243 922</b>	<b>48 426 157</b>

Til styret i Fearnleys Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Konklusjon

Vi har revidert Fearnleys Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

## Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

## Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

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

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

Tønsberg, 29. mars 2023  
Deloitte AS

**Kenneth Karlsen**  
statsautorisert revisor

# PENNEO

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

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

## Svein Kenneth Karlsen

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1017637

IP: 217.173.xxx.xxx

2023-03-29 11:37:31 UTC



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

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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