

ÅRSREGNSKAP

Fearnleys Pensjonskasse

2021

Resultatregnskap

Fearnleys Pensjonskasse

TEKNISK REGNSKAP	Note	2021	2020
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier	2	1 122 698	0
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremie	2	<u>(15 000)</u>	<u>(12 000)</u>
Sum premieinntekter for egen regning		<u>1 107 698</u>	<u>(12 000)</u>
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		2 127 560	5 385 563
2.4 Verdiendring på investeringer	5,6,9	7 945 197	5 205 956
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		<u>1 515 250</u>	<u>(3 573 213)</u>
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		<u>11 588 007</u>	<u>7 018 306</u>
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.		(15 100 701)	(14 951 198)
5.3 Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringselskaper/pensjonskasser	4	<u>0</u>	<u>0</u>
Sum erstatninger		<u>(15 100 701)</u>	<u>(14 951 198)</u>
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto		10 985 515	7 837 784
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		2 181 469	7 642 767
6.3 Endring i kursreguleringsfond	20	<u>(5 793 624)</u>	<u>(4 686 444)</u>
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		<u>7 373 360</u>	<u>10 794 107</u>
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		0	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		<u>(5 930 890)</u>	<u>0</u>
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		<u>(5 930 890)</u>	<u>0</u>
9. Forsikringsrelaterte driftkostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		(298 216)	(216 890)
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	3	<u>(1 169 565)</u>	<u>(1 071 095)</u>
9.5 - Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler			
Sum forsikringsrelaterte driftkostnader		<u>(1 467 781)</u>	<u>(1 287 984)</u>
11. Resultat av teknisk regnskap		<u>(2 430 307)</u>	<u>1 561 230</u>

Resultatregnskap

Fearnleys Pensjonskasse

IKKE TEKNISK REGNSKAP	Note	2021	2020
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		654 813	1 239 039
12.4 Verdiendring på investeringer	5,6,9	2 445 345	1 197 717
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		466 358	(822 077)
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		3 566 516	1 614 679
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		(91 784)	(49 899)
14.2 Andre kostnader	3	(359 965)	(246 423)
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		(451 749)	(296 322)
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		3 114 767	1 318 356
16. Resultat før skattekostnad		684 460	2 879 586
17. Skattekostnad	17	(227 567)	(45 135)
18. Resultat før andre resultatkomponenter		456 893	2 834 451
20. TOTALRESULTAT		456 893	2 834 451
Til/ fra Risikoutjevningfond		20 793	1 890 230
Overført til/fra annen egenkapital		436 100	944 221
		456 893	2 834 451

Balanse

Fearnleys Pensjonskasse

EIENDELER	Note	2021	2020
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.2 Utlån og fordringer	10	1 769 637	1 958 363
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5	14 636 590	10 672 710
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6	35 375 991	38 880 346
Sum investeringer i selskapsporteføljen		51 782 218	51 511 419
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer		0	0
Sum fordringer		0	0
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	21	48 426 158	48 139 898
<i>Sum andre eiendeler</i>		48 426 158	48 139 898
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.1 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	22 621
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	22 621
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		100 208 376	99 673 938
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.2 Utlån og fordringer	10	6 834 737	6 405 094
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5	47 244 019	34 906 552
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6	114 186 704	127 163 469
6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	21	156 310 062	157 448 098
6.4.5 Andre finansielle eiendeler		0	73 986
Sum investeringer i kollektivporteføljen		324 575 523	325 997 200
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN		324 575 523	325 997 200
SUM EIENDELER		424 783 899	425 671 138

Balanse

Fearnleys Pensjonskasse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		2021	2020
10.	Innskutt egenkapital		
10.1	Selskapskapital		
10.1.1	Selskapskapital	80 600 000	80 600 000
	Sum innskutt egenkapital	80 600 000	80 600 000
11.	Opptjent egenkapital		
11.1	Risikoutjevningfond	20 1 911 023	1 890 230
11.2	Annen opptjent egenkapital	8 828 608	8 392 509
	Sum opptjent egenkapital	10 739 631	10 282 739
	Sum egenkapital	91 339 631	90 882 739
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	19,20 310 633 985	315 688 610
13.2	Tilleggsavsetninger	20 0	2 181 469
13.3	Kursreguleringsfond	20 12 030 515	6 236 891
	Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser	322 664 500	324 106 970
15.	Avsetninger for forpliktelser		
15.2	Forpliktelser ved skatt		
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	17 144 420	48 123
	Sum avsetninger for forpliktelser	144 420	48 123
16.	Forpliktelser		
16.3	Andre forpliktelser	635 348	633 307
	Sum forpliktelser	635 348	633 307
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	424 783 899	425 671 138

Oslo, 30. mars 2022


Eilert H. Lund
styrets leder


John Olav Harr



Amir Conrad Osmanagic



Petter Skar



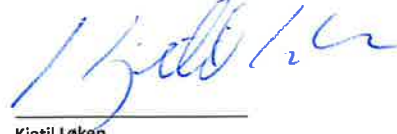
Ellen Merete Hanetho

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

Ann-Mari Sørhus



Beate Olsen


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
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
Andre endringer			-		0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		20 793	436 100	456 892
Egenkapital pr. 31.12.2021	80 600 000	10 000 000	1 911 023	8 828 610	101 339 631

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2021

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 forpliktelses. 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 forpliktelses.

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 2021

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 pensjonsforpliktelser. Premiereserven er beregnet med en gjennomsnittlig garantert rente på 3,14 %. Premiefondet kan benyttes til dekning av framtidig premie. Tilleggsavsetninger skal dekke fremtidig negativt finansresultat og visse typer endringer i det actuarielle grunnlag.

Skatt

Pensjonskasser skattlegges etter samme regelverk som gjensidige 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 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 selskapsportefølje er gjennomført etter hvor stor del av aktiva den respektive portefølje "eier".

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2021

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 15.000 i gjenforsikringspremie.

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassurans. 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 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte med mer

Pensjonskassen har en ansatt, daglig leder, på deltid.

	Lønn	Lån
Daglig leder	57 187	-
Forvalter	203 064	-
Styreleder	-	375 000

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. Honorar siste halvår ble kostnadsført med NOK 140.000.

Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS fordeler seg slik:

	2021	2020	2019	2018	2017
Honorar revisjon og andre kontrolloppgaver	213 750	141 250	114 813	129 375	169 563
Kostnadsført konsulentonorarer	-	-	-	-	33 188
Sum	213 750	141 250	114 813	129 375	202 750

Note 4 Medlemsbestand

Antall medlemmer per 2021

	Antall aktive medl (ekskl uføre)	Pensjonister	herav alderspensjonister	herav ektefelle-og samboerpensjonister	herav uføre-pensjonister
Astrup Fearnley Holding	22	34	27	5	2
Fearnleys AS	53	40	23	15	2
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	2
	166	87	59	21	7

Ingen medlemmer ble utløst i 2021.

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2021

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	4 070 400	4 070 400	-
Handelseiendom Vågsbygd AS	824 044	824 044	-
Bileiendom Gjøvik AS	3 825 000	3 825 000	-
Sum norske aksjer Holdt for omsetning (unoterte)	12 319 444	12 319 444	0

Andel Selskapsportefølje	2 913 912
Andel Kollektivportefølje	9 405 532
Sum	12 319 444

Aksjefond - Norske

Selskap	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindre verdi
Fondsfinans Utbytte	442	5 000 000	7 417 272	2 417 272
Verdipapirforndet KLP AksjeNorden	1 556	10 000 000	11 977 614	1 977 614
Odin Global B	28 022	5 000 000	7 512 738	2 512 738
First Generator A	1 419	4 669 735	5 044 435	374 700
First Global Fokus	5 048	5 043 013	8 699 194	3 656 181
Delphi Norge (Storebrand)	284	5 334 353	8 909 912	3 575 559
Sum norske aksjefond Holdt for omsetning		35 047 100	49 561 165	14 514 065

Andel Selskapsportefølje	11 722 678
Andel Kollektivportefølje	37 838 487
Sum	49 561 165

TOTAL

Balansepost	Postnummer	Klassifisering	Markedsverdi	Kostpris
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2.4.1	Selskapsporteføljen	14 636 590	11 203 585
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6.4.1	Kollektivporteføljen	47 244 019	36 162 959
SUM			61 880 609	47 366 544

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2021

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/ mindreverdi	Pålopte renter
OBOS BANKEN AS *)	5 000 000	5 000 000	5 140 000	140 000	7 550
PARETO BANK ASA *)	4 000 000	4 000 000	4 064 000	64 000	17 138
BN BANK ASA *)	15 000 000	15 243 833	15 372 000	128 167	126 933
SFL CORP LTD	3 000 000	3 000 000	2 994 300	(5 700)	11 743
COLOR GROUP ASA 18/22 FRN	3 000 000	2 660 913	2 757 000	96 087	3 045
WILHELM WILHELMESEN LOG	2 500 000	2 500 000	2 498 500	(1 500)	8 406
OCEAN YIELD ASA	3 000 000	3 000 000	3 016 800	16 800	13 752
NAVIGATOR HOLDINGS LTD	3 000 000	3 000 000	3 078 900	78 900	33 700
Sum Obligasjoner	38 500 000	38 404 746	38 921 500	516 754	222 267

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

Obligasjonsfond	Opprinnelig anskaffelseskost	Kostpris etter avkastning	Markedsverdi	Mer/ mindreverdi	Annualisert rente 3 år
Storebrand Norsk Kreditt IG (obl.fond)	20 000 000	23 841 122	24 019 806	178 684	3,20%
Pareto Global Corporate Bond	15 000 000	15 000 000	16 119 694	1 119 694	1,55%
Alfred Berg OMF Kort	10 000 000	10 018 248	10 064 364	46 116	1,50%
Handelsbanken høyrente	10 000 000	10 211 845	11 337 308	1 125 463	2,02%
Verdipapirfondet Odin Kreditt A	10 000 000	10 000 000	10 860 277	860 277	3,95%
Fondsfinans Obligasjon	10 000 000	10 148 787	10 133 171	(15 616)	1,95%
KLP Obligasjon 5 år	10 000 000	10 228 405	9 766 154	(462 251)	3,16%
KLP Obligasjon Global	15 000 000	17 446 731	18 118 155	671 424	4,56%
Sum rentefond	100 000 000	106 895 137	110 418 929	3 523 792	2,81%

	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindreverdi	Pålopte renter
Andel Selskapsportefølje	34 367 710	35 323 418	955 708	52 573
Andel Kollektivportefølje	110 932 173	114 017 011	3 084 838	169 694
Sum	145 299 883	149 340 429	4 040 546	222 267

TOTAL

Balansepost	Postnummer	Klassifisering	Markedsverdi
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2.4.2	Selskapsporteføljen	35 375 991
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6.4.2	Kollektivporteføljen	114 186 705
SUM			149 562 696

Durasjon og rente enkeltobligasjoner	Totalportefølje 2021
Effektiv rente per 31.12.2021	5,35 %
Durasjon renter (gj.snitt)	0,13
Gjenværende løpetid	1,02 ÅR

Note 7 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
Bankinnskudd	204 736 220	-	-	204 736 220
Aksjer	49 561 165	-	12 319 444	61 880 609
Obligasjoner og rentefond	149 340 429	-	-	149 340 429
SUM	403 637 814	-	12 319 444	415 957 258

Nivå 1: Noterte priser

Nivå 2: Observerbare priser

Nivå 3: Verdsettelse som ikke er basert på observerbare priser

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2021

Note 8 Risikoprofil gjennom året i porteføljen

Risikosektor	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal
Renter (bankinnskudd, obligasjoner, utlån, mv.)	89,16%	87,97%	87,66%	88,01%
Aksjer (aksjer, grunnfondsbevis, aksjefond, mv.)	10,82%	12,00%	12,32%	11,66%
Alternativ (KS Eiendom)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Andre eiendeler	0,02%	0,03%	0,02%	0,33%
SUM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Note 9 Derivater - Holdt for omsetning

Pensjonskassen har ingen valutaswap's for engasjementeter for 2021.

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 31.12.2021 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 2021 investeringer i rentebærende papirer og utlån på ca MNOK 361,8. 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 2021

Note 12 Rentefølsomhet

Neste rentereguleringstidspunkt

Omløpsmidler	1 til 3 mndr.	3 mndr. til 1 år	1 til 5 år	Totalt
NOK	145 299 883	0	0	145 299 883
SUM	145 299 883	0	0	145 299 883
Verdiendring ved 1%-poeng økning i renter	274 587			274 587

Rentefølsomhet er et måletall for renterisiko som tar utgangspunkt i hvordan renteendringer påvirker markedsverdien 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	145 299 883	4 040 546	149 340 429	0,13
Sertifikater	-	-	-	-
	145 299 883	4 040 546	149 340 429	0,13
Aksjer	12 319 444	-	12 319 445	
Aksje-/Hedgefond	35 047 100	14 514 065	49 561 165	
KS-andeler	-	-	-	
	47 366 544	14 514 065	61 880 610	
SUM	192 666 427	18 554 611	211 221 039	
Ansv. kap. utover 8% for årets resultat		70 158 320		
Bufferkapital		70 158 320	29,13%	
Endring rente med 2%		2		
Endring markedsverdi obligasjoner		-388 285		
Endring markedsverdi sertifikater		-		
Endring aksjeverdi med -30%		-30		
Endring markedsverdi aksjer		-3 695 834		
Endring markedsverdi aksje-/hedgefond		-14 868 350		
SUM		-18 952 468		
Bufferkapital I (før endring)		70 158 320		
Bufferkapital II (etter endring)		51 205 852	21,26%	

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 31.12.2021

Egenkapital	89 428 608
Anvarlig lånekapital (tellende)	3 000 879
50% av TA og RUF	955 626
Solvensmarginkapital	93 385 113
Kollektiv tjenestepensjon	11 882 124
Etterlattepensjon	-
Uførepensjon og premiefritak	121 393
Solvensmarginkrav	12 003 517

Solvensmarginprosent

778,0 %

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2021

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 utførte Fearnleys Pensjonskasse 4 fullverdige solvenskapitalberegninger for 2020 iht. Finanstilsynets retningslinjer. Pensjonskassen opprettholdt høyt fokus på solvenskapitalberegninger gjennom 2021.

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. SKD rapporten per 31.12.2021 oppfylte kravene både med og uten overgangsordning (179%/125%).

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

	NOK mill. 31.12.2021	NOK mill. 31.12.2020
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	60	45
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	10	11
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko	8	11
Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt	78	66
Samlet tapspotensial for operasjonell risiko	66	53
Operasjonell risiko	2	2
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	(10)	(8)
Samlet solvenskapitalkrav	57	46
Ansvarlig kapital	103	94
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	46	48
Solvenskapitaldekning	179%	202%
Solvenskapitaldekning uten overgangsregelen	125 %	79 %

Eiendeler fordelt på risikokategorier	2021		2020	
	Uvektet	Vektet	Uvektet	Vektet
20%	204 958 487	40 991 697	205 812 338	41 162 468
35%	7 481 676	2 618 587	8 363 457	2 927 210
50%	1 122 697	561 349	96 607	48 304
100%	211 221 039	211 221 039	211 398 736	211 398 736
Poster utenom balansen - vektet (uinnkalt kapital KS)	0	0	0	0
Tillegg/ fradrag for urealiserte tap/ gevinster	0	-14 514 066	0	-4 909 221
Forvaltningskapital uvektet og vektet	424 783 899	240 878 606	425 671 138	250 627 496

Ansvarlig kapital	99 428 608
Kapitaldekning i %	41,28%
Kravet til netto ansvarlig kapital er på 8%	19 270 288
Over- / underdekning i forhold til kravet:	80 158 320

Ansvarlig kapital fremkommer slik:

Innskutt kapital	80 600 000
Ansvarlig kapital	10 000 000
Opptjent kapital	8 828 608
Sum	99 428 608

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2021

Note 15 Kapitalavkastningsrente i kundeporteføljen

	2021	2020	2019	2018	2017
Kap.avk.rente, verdijustert	1,82%	3,04%	5,48%	4,50%	5,60%
Kap.avk.rente, bokført	3,61%	1,58%	5,97%	3,55%	3,55%

Kapitalavkastningen på selskapsporteføljen beregnet etter Dietz formel utgjorde 3,37%.

Note 16 Resultatanalyse

	31.12.2020
Renteresultat	-4 029 871
Risikoresultat	5 930 890
Administrasjonsresultat	-421 602
Premie for rentegaranti og fortjeneste	35 739
Anvendt tilleggsavsetning (TA)	-5 930 890
Tilordnet kundemidler	1 985 426
Resultat av teknisk regnskap	-2 430 310
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	3 566 516
Forvaltningskostnader knyttet til selskapsporteføljen	-451 749
Resultat av ikke teknisk regnskap	3 114 768
Resultat før skattekostnad	684 458
Skattekostnader	-227 567
TOTALRESULTAT	456 890
Overført til egenkapital	436 100
Overført til egenkapital	20 793

Note 17 Skatt

	2021	2020	2019	2018	2017
Resultat før skattekostnad	684 460	2 879 586	1 124 194	-5 113 258	-4 709 302
Underdekning kursreguleringsfond					
+/- Permanente forskjeller	-10 860 052	536 518	1 120 895	7 378 361	-6 089 990
+/- Endring i midlertidige forskjeller	0	-6 403 673	-11 512 234		
Årets skattegrunnlag	-10 175 592	-2 987 569	-9 267 145	2 265 103	-10 799 292
Fremførbart underskudd	-31 694 808	-28 707 239	-19 440 095	-21 705 198	-10 905 906
Årets skattbare inntekt	-41 870 400	-31 694 808	-28 707 240	-19 440 095	-21 705 198
Skattesats	25%	25%	25%	25%	25%
Skatt	0	0	0	0	0
Skatt annet	0	0	0	0	0
Formuesskatt (0,15%)	227 567	45 135	62 663	66 931	60 000
Betalbar skatt	227 567	45 135	62 663	66 931	60 000
Skattekorreksjoner tidligere år			7 337	0	-15 723
Utsatt skatt netto endring			0		
Skattekostnad	227 567	45 135	70 000	66 931	44 277
Effektiv skattesats	33,2 %	1,6 %	5,6 %	-1,3 %	-1,3 %

	2021		2020		Netto endring
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
Midlertidige forskjeller					
Verdipapirer	0	-6 479 046	0	853 916	-7 332 962
Fremførbart underskudd	0	-41 870 400	0	-30 567 196	-11 303 204
Sum midlertidige forskjeller	0	-48 349 446	0	-29 713 280	-18 636 166
	0	0	0	0	
Grunnlag balanseføring	0	-48 349 446	0	-29 713 280	-18 636 166
Skattesats	25%	25%	25%	25%	25%
Utsatt skatt/skattefordel		12 087 362		7 428 320	-4 659 042
Ikke balanseført utsatt skattefordel		-12 087 362	0	-7 428 320	4 659 042
Netto utsatt skatt/skattefordel i balansen	0	0	0	0	0

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2021

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 31.12.2021.

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 31.12.21	Kurs- reguleringsfond	Kundemidler 31.12.21
Astrup Fearnley Holding	73 506 694	2 846 834	76 353 528
Fearnley Business Management	13 182 809	510 556	13 693 365
Fearnley Offshore	30 776 797	1 191 952	31 968 749
Fearnley Offshore Supply	12 819 058	496 468	13 315 526
Fearnley Securities	51 098 124	1 978 975	53 077 099
Fearnleys	129 250 502	5 005 731	134 256 233
Sum premiereserve	310 633 985	12 030 515	322 664 500

Note 20 Endring i forsikringsforpliktelser

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Risiko- utjevningfond	Kurs- reguleringsfond	Totalt
Saldo 01.01.	315 688 610	2 181 469	1 890 230	6 236 891	325 997 200
Premier (inkl. reassurans)	1 107 698	0	0	0	1 107 698
Erstatninger	-15 100 701	0	0	0	-15 100 701
Garantert rente	9 752 191	0	20 793	0	9 772 984
Administrasjonsbidrag	-930 588	0	0	0	-930 588
Risikoresultat (-)	-5 930 890	0	0	0	-5 930 890
Overføring til premiereserve	5 930 890	-2 181 469	0	5 793 624	9 543 045
Endring i tilleggsavsetninger	258 978	0	0	0	258 978
Påløpt tilleggspremie	-142 203	0	0	0	-142 203
Saldo 31.12.	310 633 985	0	1 911 023	12 030 515	324 575 523

Note 21 Kasse bank/ Fordringer, inkl. bankinnskudd

Bundne skattetrekkmidler utgjør NOK 446.915 og er fordelt på følgende måte:

Post 4.2 Kasse, bank	Selskapsportefølje	105 709
Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	Kollektiv portefølje	341 207
SUM BUNDNE MIDLER		446 915
Post 4.2 Kasse, bank	Selskapsportefølje	48 426 158
Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	Kollektiv portefølje	156 310 062
SUM TOTALE LIKVIDER		204 736 220

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 2021 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 2021 regnskapet eller ha påvirkning for dens videre drift.

Fearnleys Pensjonskasse

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

	Selskaps- portefølje	Kunde- portefølje	Samlet 2021	Samlet 2020
Kontantstrøm fra driften				
Premieinntekter	-	1 107 698	1 107 698	-12 000
Premieinntekter trukket av premiefond	-	-	-	-
Renteinntekter og utbytte mf. Finansielle eiendeler	654 813	2 127 560	2 782 373	6 624 602
Utbetalte erstatninger	-	-15 100 701	-15 100 701	-14 951 198
Andre utgifter	-451 749	-1 467 781	-1 919 530	-1 584 307
Periodens betalte skatter	-131 270	-	-131 270	-64 349
Endring andre tidsavgrensninger	24 662	73 986	98 648	1 103 736
A Sum kontantstrøm fra drift	96 456	-13 259 239	-13 162 782	-8 883 516
Kontantstrøm fra kjøp/salg av verdipapirer og driftsmidler:				
<i>Finansielle eiendeler som måles til ammortisert kost:</i>				
Utlån og fordringer	188 726	-429 643	-240 917	4 488 546
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi:</i>				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	-3 497 522	-10 822 217	-14 319 739	-1 490 242
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	5 949 699	20 921 962	26 871 662	-14 383 991
Andre finansielle eiendeler	-	1 138 036	1 138 036	718 557
B Sum kontantstrøm fra investeringer	2 640 903	10 808 138	13 449 041	-10 667 130
Kontantstrøm egenkapital mv.				
Innbetaling av ny selskapskapital	-	-	-	40 000 000
C Sum kontantstrøm egenkapital	-	-	-	40 000 000
(A+B+C) Netto Likviditetsendring	2 737 360	-2 451 101	286 259	20 449 354
Kasse, bank per 01.01			48 139 898	27 690 544
Kasse, Bank (post 5.2) per 31.12			48 426 157	48 139 898